全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阅想时代
Mind Times Press

PEARSON

大牛市蓄势待发，你准备好了吗？

THE PLAYBOOK

An Inside Look at How to Think Like a Professional Trader

蓄势待发

股票交易实战录

【美】迈克·贝拉费奥雷（Mike Bellafiore）/著
刘乃达/译

撰文 倾情推荐

徐小明 | 新浪博客点击量第一、“2009年度最受欢迎财经博客百强”得主 著名股票博客博主

百年一人 | 新浪财经知名博主

华尔街最顶级的交易训练营教练
新加坡和南非交易界的座上客

扛鼎之作

中国人民大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进

理想藏书 5518 8

THE PLAYBOOK

An Inside Look at How to Think Like a Professional Trader

蓄势待发

股票交易实战录

【美】迈克·贝拉费奥雷（Mike Bellafiore）/著 刘乃达/译

中国人民大学出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图书在版编目（CIP）数据

蓄势待发：股票交易实战录 /（美）贝拉费奥雷著；刘乃达译. —北京：中国人民大学出版社，2014.12

ISBN 978-7-300-20366-9

Ⅰ. ①蓄…　Ⅱ. ①贝…②刘…　Ⅲ. ①股票交易 – 经验 – 美国　Ⅳ. ① F837.125

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 284521 号

蓄势待发：股票交易实战录

【美】迈克·贝拉费奥雷　著

刘乃达　译

Xushi Daifa: Gupiao Jiaoyi Shizhanlu

出版发行	中国人民大学出版社		
社　址	北京中关村大街31号	邮政编码	100080
电　话	010-62511242（总编室）		010-62511770（质管部）
	010-82501766（邮购部）		010-62514148（门市部）
	010-62515195（发行公司）		010-62515275（盗版举报）
网　址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com（人大教研网）		
经　销	新华书店		
印　刷	北京中印联印务有限公司		
规　格	170 mm × 230 mm 16 开本	版　次	2015 年 1 月第 1 版
印　张	29.5 插页 1	印　次	2015 年 1 月第 1 次印刷
字　数	501 000	定　价	75.00 元

版权所有　侵权必究　印装差错　负责调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和丰
www.55188.com
理想藏书55188

推荐序一

新浪财经著名股票博客博主　徐小明

与底蕴深厚的美国股市相比，我国股市目前在制度层面还存在着诸多需要完善的地方，例如交易制度受 T+1 限制，做空机制不健全以及衍生品工具匮乏等。然而，目前沪港通的启动，正式拉开了 A 股市场与国际市场逐渐接轨的序幕。我们有理由相信，A 股市场的交易制度将随着时间的推移而不断地向国际市场靠拢。恰逢此时，《蓄势待发：股票交易实战录》一书的面世让我们有机会深入地了解到，美国华尔街的职业交易员们是如何应对美股市场的。

本书虽然以介绍美股日内交易为主，但是书中所讲述的交易原理却已然超脱于日内交易本身。我很高兴从书中看到，虽然操盘者们身处的市场环境不同，但对于市场的解读方式和交易理念却是一致的。我个人对于操盘时主要的注意事项的观点，与作者在书中所提炼出的以下观点不谋而合：

1. 通过盘口解读出市场想传达的信息；
2. 通过深刻理解技术价位和技术指标，以找到理想的入场点和离场点；
3. 风险控制及资金管理；
4. 交易员在操盘时自身的心理状况的控制。

一直以来，基本面派和技术面派关于孰优孰劣的纷争从未停止过。理之所在，各是其所是，各非其所非。然而对于大多数股民而言，由于受到调研能力和资金实力的限制，很难像大型机构那样对上市公司做出客观准确的判断。此外，加上价值投资需要时间的沉淀，所以以技术分析为主的操作策略更适合大多数受中短期价格波动影响的股民。这也是该书能够深入浅出地把最实用朴素的技术分析策略传递给读者们的可取之处。

在互联网蓬勃发展的今天，每个人都可以轻松地获取自己所需的信息，比如我个人的交易理念也会记录在博客中，常年对读者们开放。也许股民们不知道华尔街交易员们手中所持的仓位，但却依然能够从中学到他们是如何做出交易决策的，就像那位 27 岁的瑞典厨师坚持每天在下班后上网玩德州扑克，终于在世界扑克锦标赛中夺取千万美元奖金那样，在这个平民可以创造奇迹的年代，我们不需要得知上市公司的内幕消息，也不需要极大的资金量去对某只股票造成影响。正所谓“形而上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者谓之道，形而下者谓之器”，股民们所谈论的交易技巧和信息渠道只可谓为器，而交易理念和思维方式才是在市场中立于不败之地的道。希望每位读者都可以在股市中找到自己的制胜之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推荐序二

新浪知名博主　百年一人

《蓄势待发：股票交易实战录》这本书并不是一本纯粹的技术分析理论书，它图文并茂地记录了作为一名成熟的交易员，在交易中应该做到的每一个细节，并详尽地讲述了从交易前的计划分析到交易的进场、离场的全过程，包含了为何买、如何买、为何卖、如何卖的系统交易思路，是一本难得的国外投资实战类书籍，对中国股市的操盘手们也有很高的参考价值。

对于交易者来说，进入投资市场的唯一目标就是盈利，这并没有错，但交易者往往为这个目标所困扰，不能坦然地面对亏损，误解了亏损和盈利的关系。实际上，亏损只是盈利的成本，就如同开店做生意、租门面、水电、人工等费用是必须要投入的。在交易中，亏损与盈利是共生关系，并与交易时间的长度存在着比例关系，而交易的策略影响着盈亏的概率。因此，一个成熟的交易员最应该重视的是交易的过程、交易策略的细节，而这正是本书讲述的重点内容。在策略系统化的前提下，盈亏率是相对固定的，也就是说，交易策略已经决定了你最终的收益。

当所有交易越来越呈现一致性时，持续的盈利就已经在向你招手。本书提出了一整套系统化交易的范本，其中不乏灵活性，交易者可以根据自己的交易特点进行细微的调整，取长补短，通过创建自己的交易笔记，详细记录自己的每一笔交易的过程、心路历程等，找到最适合自己的交易策略，也许这才是本书作者的目的。他山之石，可以攻玉，希望读者能从这本书中有所受益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导言

一旦找到解决办法，弱点将不足为惧。

雷伊·达里奥（Ray Dalio）

《蓄势待发：股票交易实战录》一书能帮助你成为一名更优秀、拥有更高盈利水平、控制资金量更大、技术更全面高效、更冷静且幸福感更强的交易员。本书将教会你在市场中如何找到并操作更适合自己的交易。你可以在这些交易中运用更大的资金量，并捕捉到股票市场的真正行情，从而达到大幅提高自己的交易成绩的目的。它将成为你用来实现最终目标的工具，并能帮助你挖掘自己最大的交易潜能。《蓄势待发》是在我经历了生活中一系列的突发事件、连续困难后有感而作的。我会在后文中向你解释这一故事的来龙去脉，以及《蓄势待发》这本书将如何帮助你提高交易成绩。

***

在美国亚利桑那州菲尼克斯的一家宾馆里，我正在为来自斯科茨代尔和菲尼克斯的人们做着一场演讲的准备工作。突然我的黑莓手机响起，是我母亲打来的电话。

“迈克，我得告诉你一个不幸的消息。你爸爸刚得了中风，情况看起来不乐观，我不知道该怎么办才好。”

“你还是直接跟你爸爸讲电话吧。”母亲接着说道。

她让我父亲接了电话。电话那边的确是一个男人的声音，但我已经难以辨别出这个声音是否来自于我的父亲。电话那头的声音显然是来自于一名中风患者，“你好”在父亲的口中被讲成了“你……喝……熬”。他把电话很快地递给了我的母亲。

“妈，我马上想办法抽身过去，您等我电话。”

“好的，迈克，谢天谢地你能回来。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挂上电话后，我直接去 Kayak.com 买了一张从菲尼克斯飞往坦帕的机票。在听到这令我震惊的消息后，我的手脚便一直冰凉。如果我选择立刻就走的话，那么明天一早我就可以赶到，或者我可以搭乘明天的第一个航班，那样的话也可以在明天下午到达。这两个城市之间没通直达火车，而自驾或者搭乘客车又太浪费时间。

我对于自己没有选择立即飞往坦帕感到无比自责。因为 46 分钟后，我要为一些重要的人物做一次演讲。为了这个演讲，我横穿了整个美国才来到这里。但此时我的家庭也需要我，我也同样应该立即出现在坦帕。那么我是应该直接取消掉这次演讲，然后冲到机场搭乘明早到达的航班，还是应该尽到自己演讲的责任，选择明早再起飞？我给我的妻子、妹妹和母亲都打了电话并寻求她们的建议，这简直是个囚徒困境。最终，大家的决定是让我继续留在这边做演讲，然后搭乘第二天一早的航班，事实上，我自己很讨厌这个决定。

我如约来到了演讲地点，周边景色看起来是典型的政治中心的建筑特色。我到斯科茨代尔能干嘛？难道跑到这里特地参选迈克·贝拉费奥雷议员吗？这些事对我的家庭毫无帮助。虽然现在我本人站在这里，但我的心早已飞到了父亲的身边。

一切依计划进行：我为台下诸多已退休的投资者做了一个 3 小时的演讲。我为此次演讲曾做了精心的准备，但是在环顾了一圈这些友善的老人后，为了迎合他们的口味，我临时对演讲内容做了一些更改。他们即使已经上了年纪，却依然选择牺牲在家看电视的时间坚持来参加这样的活动，只是为了能够多学习一些关于市场的知识、认识有着同样爱好的人。在美国，交易员和投资者的聚会永远都不会嫌多，像我们这样的业内人士有义务为他们奉献出自己的时间。正因为有像他们这样的人的加入，才使得市场变得更理性，因为受过正规培训的交易员们会把市场带向一条更健康的道路。

在那次演讲中，我知无不言，回答了听众的每一个问题，并且始终保持着微笑与他们一一握手，相信没有人会发现我内心正饱受着父亲随时可能过世的煎熬。我的回忆中充满了父亲的身影，例如，他为了别人的居住环境得到改善而把自己蓝色的工作服弄得脏乱不堪。这就是他的职业道德，把自己的工作做到尽善尽美。

当天晚上 9 点，我拖着疲倦的身体离开了那个演讲大厅，饥肠辘辘地走在马路上，准备面对着我人生中最艰难的时刻。我驾着租来的车回到了宾馆，要了一个早上 3 点半的叫醒服务，连衣服都没脱就倒在了床上。

铃铃铃……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

铃铃铃！！！

当我再回过神时，叫醒电话已经响起。醒来时感觉就像身上压着一个300磅重的胖子。凌晨起床让我在生理上感到极不舒服。但是不管怎样，我顺利地登上了飞机，拎着包直奔坦帕。

到达之后，我给我母亲打了一个电话。

"妈，我回来了。"

"噢，迈克，谢天谢地你回来了。你爸爸现在住在莫顿工厂医院，你知道应该怎样过来吗？"

"我会找到的。"

当我走进了父亲的病房时，看见母亲正坐在他的身边。她面色苍白，却试图向我挤出一个貌似事态不严重的微笑。我是她的长子，母亲总是让我感觉到在她的心里没什么比我更重要的了。甚至在这种生死攸关的时刻，她还在想做出这种几乎不可能做到的神态。我把目光投向了我的父亲，对他微笑，内心却在翻腾。他既不能讲话，也无法动弹，甚至抬不起自己的手。他对我的名字的发音已经变成了"迈卡啊啊啊啊"。这位一度是我生命中最坚强的男人，现在已然手无缚鸡之力了。

情况要比我母亲所描述的严重得多。在我给父亲讲了几个无关痛痒的玩笑后，母亲拉着我的胳膊来到了隔壁的私人房间。

"妈妈，很多人都在中风后痊愈了。我们先不要把事情想得太糟糕。我们什么时候可以把爸爸转移到康复中心？"

写到了这里，你可能很好奇为什么我要把这段跟交易一点关系都没有的故事讲出来（或许你在更早的段落就开始这样想。如果是这样的话，那么非常感谢您的耐心）。但事实上，你会看到这段故事和交易本身存在着一定的联系。如果有人能鞭策你每天都像一名职业交易员那样追求进步，或是像那些新人和处境不佳的交易员们在挣扎中不断前进，你会发现这段旅程和试图从中风状态中顽强恢复过来如出一辙。交易只是一项工作，但是我们人生中却充满着更多输不起的事情。此外，如果没有这段痛苦的经历，或许这本书将永远也不会面世。

***

经过一段时间的应急治疗后，最终我们把父亲从医院转移到了一家24小时康复理疗中心，在那里，他度过了接下来的两个星期（我也差不多在康复中心呆了同样长的时间）。我经常在公司的博客上说交易是一项每天都要使自己取得进步的工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中风患者每天都挣扎着使自己康复，让生命得以延续。他们的大脑已经受损，控制行走、思考和讲话的大脑回路必须要重新建立。更艰难的是，你必须要在自己人生中的黄昏时刻着手处理这件事情，这本应该是你曾打算把生活节奏放慢以享受天伦之乐的时光。

建立你的交易体系从这方面上看跟它如出一辙。你必须要让自己的交易头脑适应那些最合适自己的交易策略。随后你要像对待呼吸、走路或者说话一样把它们融入到自己的身体内。但是在你融会贯通之前，每一笔交易都会使你在犹豫和不确定之间挣扎。关于这点，我还会在后文中对此作出详细解释。

我给史蒂夫·斯班瑟（Steve Spencer）打了电话，他是全世界最好的美股交易员之一，也是我婚礼上的伴郎，同时还是 SMB 的另一位合伙人："我父亲得了中风，我得过去陪他一段时间。"

"好的，多陪陪他老人家。"他回答道。

毫无疑问，在这段时期我一定会陪在父亲的身边，我希望能为他多做一些事情。我的父亲曾为我付出了很多很多。儿时我们每天都共进晚餐，他陪我玩每一种游戏，从不错过与我一起练习投球的机会，并最终使我在大学时期成为了棒球校队成员。此外，他还让我在大学中如愿以偿地读上了法学院。而如今到了我该回报他的时候。

在康复中心的第一天，也许可以算是那段困难时期中相对较好的一天。我很喜欢康复中心的现代化设施，这类科技的进步在我们身边已经随处可见。我们带他去做了语言训练、物理治疗和作业疗法。但是父亲还做不了太多，每一项治疗对于他来说都很难。在进行作业疗法时，他始终无法顺利地捡起沙包。在进行物理治疗时，我需要在后面帮助他弯腰才行。此外，他还是无法清楚地把话说明白。在语言训练期间，我们碰到了一点小麻烦。为了让我父亲的情绪更愉悦，我们刻意做了不少好笑的事情，然而这却引起了康复中心的不满，我们还为此收到了再犯就不得不回家的警告。我真的认为没有什么事情比你心中的英雄得了严重的中风更糟糕了。

到了当天晚上，父亲的病情出现了些好转。和新入行的交易员一样，他不断地在一些基本方面取得进步。我们认为他每一次呼吸都在慢慢变得更好。母亲曾说过她从未见过任何人具备父亲那样坚定又专注的品行。在康复中心我们都见证了父亲做到这一切。

当天我回到家，这套一面紧挨着坦帕海湾，另一面挨着属于墨西哥的沙滩的公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寓。母亲从椅子上跳起来很焦急地向我询问父亲的情况。“妈妈，爸爸一直都在康复状态中。”

“太好了！迈克，这真是个好消息。”母亲激动地说道。

在接下来的十天中，我每天都很早就起床，在简单补充一些蛋白质后就奔向康复中心陪伴我的父亲。我满脑子里想的都是如果他能做得越多、思考得越多，那么他的身体状态就会变得更好。就像一位新入行的交易员，涉足市场越多，就越能取得更大的进步。在休息期间，我让父亲试着拍打我的手掌。到了第三天，他终于可以做到了。即使我把自己的手移上移下，他依然能跟得上我的节奏。你能感觉到他的大脑一直试图努力地协调自己的手臂来击打我的手掌。

至今我依然记得我父亲在康复中心的表现有多棒（康复速度要比其他人领先很多）。很多人在护理人员不在身边时就开始偷懒，而父亲却在规定之外又多付出了不少努力。

在父亲每做完一组康复训练后，我都会鼓励、表扬他。我们建立了一个正能量的康复环境。我会拍打他的肚子说道：“做得好，爸爸。”或者是“干得不错。”作为一名交易教练，我知道让父亲获取动力的源泉是需要通过称赞他的努力过程来实现的，而不是只看结果。我清楚肢体接触不但会降低他的压力，还能让我们时刻处于更好的沟通状态。第五天，在我准备回家之前，我把父亲的椅子拉到了我的对面，等待他跟我进行目光交流。我盯住他笑着说道：“你一定会康复的，人们都可以摆脱中风。只要你肯加油，你一定可以变得越来越好。”这也是我对交易员们常说的一句话。

我感觉到了父亲希望为了我变得更健康，当然他也希望自己能够康复，只不过我也是他渴求康复的原因之一。他读懂了我希望他能康复的心情。我在周围的交易员身上也曾看到过同样的精神状态，他们不想让我失望。教练员都喜欢看到自己的队员们努力不让自己失望的状态，这种爱是一种强大的动力。

在语言训练阶段，我父亲得到了一个叫做“善良的弗兰克”的昵称，因为他跟周围的每一个人都在不停地讲话。“善良的弗兰克”为了使他的语言训练达到最好的效果，他需要尽量保持讲话。他在享受着自己最后一搏的过程，并努力使自己每天都变得越来越好。

然而这段康复的过程并不总是一帆风顺。某一天，我父亲由于被康复中心工作人员忽视而感到挫折。他直接对他们表达了非常负面的评价，表现得就像一位刚经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历过巨额亏损的交易员一样。我必须让他重新专注于自己的事情，每当父亲开始抱怨康复中心的服务时，我都要把他的注意力拉回唯一值得他注意的事物上来，那就是保证自己的身体状况每天都取得一定程度的好转。我告诉他如果想发火，那么在此之前先默数十个数，并在每个数字之间做一次深呼吸。他需要做的事情是弄好手中的橡皮圈（康复用具），并做好他的语言训练。这种感觉就像我在对抱怨高频程序化交易的交易员做出的指导时一样。在交易界，我告诉他们每笔交易都要做到“伺机而发”，事成之后找下一个机会再做出一笔“伺机而发”的交易（我听说有本不错的关于交易的书正以此而命名）。

我的妻子在圣诞节期间也专程赶了过来。当时我们的婚礼才办完两个月而已，而在那几周中我却一点时间都没能留给她。她很高兴看到我父亲一直努力地做着康复治疗。他不再与别人闲聊，而是在集体理疗时抢着回答所有的问题。

“弗兰克，不用再举手了，我们不能让你一个人回答完所有问题。”

“为什么不行？”

她笑了，父亲和我都笑了。我们不停地笑，因为大家都找到了一个很好的笑点。

到了第十天，父亲站起来了。在扶手的帮助下他在大堂里往返走了近 40 米。太好了，他可以再次走路了。我迫不及待地想回家把这一消息告诉母亲。

然而在之前的 4 天中，我母亲的身体状态也不好。她患有长期胃病，身边负面的消息也对她造成了不小的影响，一直都没睡好觉。此外，她还长期饱受着背部疼痛的困扰，我曾经在半夜从床上专门爬起来去帮她减轻背部的疼痛。医生说不能陪伴在中风患者身边是患者家属犯下的严重错误（这么说的话，母亲也被算进去了）。

那天我和妻子离开康复中心前，父亲让我回去也照料一下母亲。他一向都无私地把我母亲的健康放在第一位。自从接到了母亲告诉我父亲得了中风的电话后，糟糕的事情接踵而至。

妻子和我胡乱吃了点晚饭后就赶回了家。开门之后，我发现母亲正趴在厨房的地板上。

我冲向她然后把她抱了起来。我发现她的左眼有一处很大的伤痕，这显然是她摔倒时留下的。我打了 911：“我的母亲失去了知觉，请派一辆救护车。”

“好的，先生，你在哪里？”

我做了回答。

“她还在呼吸吗？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“我应该如何判断？”我回应道。

“你现在双手交叉挤压她的胸部。我帮助你打拍子。”随着电话里的声音，我不断地压着母亲。母亲浑身都被汗水包围着，当时在我眼里，她很可能已经过世，我这样做只是在伤害她的肉体而已。

“妈，快醒醒，请您一定要醒过来。”

等了不到 15 分钟，警察和急救人员就赶来了，但我的感觉就像是已经过去几个小时。如同《犯罪现场调查》（CSI）里的情节一样，救援队赶到后马上在我母亲身上连接了很多医学仪器。一般在这种情况下，警察会来到现场周围巡视一圈，并问你一些问题。你得把证件拿给他们看。我知道他们只是在做自己的工作，并且正尽量把场面气氛控制得不那么紧张，但是你一定会心想：“除了我母亲有生命危险以外，还有什么事情更重要吗？我该如何告诉我父亲这件事情？”

我们跟着急救车来到了最近的医院，路上在尾随救护车时，还一度跟丢过。最终到达以后，我们就在等候室（‘等候室’这个名字真是应景）等待着他们的消息。此时我心里有种奇怪的感觉：我几乎可以肯定我母亲刚刚已经过世，但是我们能做的只是像等待着她为脚踝扭伤拍 X 光照片的结果一样。我给我的妹妹打了电话。

“我们在医院里，妈妈出了点事情。”

现在我所能做的只有等待而已，尽管已经十有八九猜到不久后将听到的对白。接着会有人递给我一个装着母亲物品的塑料袋，也许心里还会想着“天啊，她戴了这么大一串钻石项链！”他们把我们从等候室带到了谈话室，并且告诉我等一下医生要有消息告诉我。消息？很明显医生要来告诉我我的母亲刚刚已经过世。

几位年轻又面貌善良的印度护士走进了房间，这绝对不是一件好事。护士通常会为家属们在悲痛中提供一些安慰。如果是好消息的话，我们将见到的是医疗报告，而不是护士。

“我很难过地通知您，您的母亲已经过世。你现在可以再去看她一眼。”我进入了房间，心中悲痛不已。同时我也对让自己的新婚妻子经历这件事感到内疚。为什么我以前没能在母亲的身上多花些时间？

第二天是圣诞节，我妹妹带着我 1 岁的侄女凯特坐飞机赶到。妹妹让我在她到来之前不要把这件事情告诉父亲。母亲经常讲：“不要用坏消息把人从睡梦中叫醒，早上再讲永远来得及。”一个儿子永远都不应该质疑母亲的这些哲理。

我们找到了父亲，我对他花了些时间做铺垫。我从他悲恸的眼中看到了他接受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了这个事实。我们把凯特放在了他的怀中，希望他能够感到有所安慰。

在接下来的几天中，我们把父亲带回了长岛，埋葬了我母亲，然后把父亲转到了离家较近的一所康复中心。

在这段时期，市场照常运行，我们公司的交易员培训也在按部就班地进行着。交易系统需要不断调整、优化，交易员们也需要教练指明方向。尽管我能通过电话解决公司的一些问题，但是我依然无法全身心投入到工作中。我刚失去母亲，而父亲也需要贴身照料。我根本无法调整好情绪。

不久后在一次新加坡的会议上，我曾表示过创立 SMB 公司是我一生中做过的最愚蠢、自大并且幼稚的事情。在买入曼哈顿上西区公寓后，在资金不是非常宽裕的情况下，我对自己的目标定得过高。我时常会想到当年母亲鼓励我追求梦想的话语。如今，这份曾毫无保留地带给我信心的声音永远地消失了，同时我生命中最坚强的男人也需要长时间的恢复和疗养。

如果这还不算糟糕的话，那么后来的确还有一些更糟糕的事情等着我。

暴风雨袭来

这段暴风雨时期是由 SMB 公司的业务出现了严重倒退造成的。任何一家公司，尤其是像我们这种直接面对钱的公司，绝对不希望自己的生意出现倒退。毕竟公司需要不断地前进才能生存。运营一家交易公司的成本很昂贵，就以一个月内运营收支平衡来算，运营开销、员工、租赁等费用每个月就要 20 万美元。交易公司从盈利到破产通常只需很短的周期。正所谓“屋漏又逢连夜雨”，当时，我们还遭遇了不少其他方面的打击：（1）一些具备盈利能力的交易员离开了公司；（2）整个行业处于低谷期；（3）公司还将面对一笔不菲的法律方面的账单；（4）公司战略判断出现了失误，额外地增加了运营成本。正当我想陪在父亲和其他家人身边时，这一切接踵而至。

很多人认为运营一家公司不是什么难事，尤其是交易公司。但事实上，这件事要比你想象的困难得多，而且你自己的操盘表现也会因受到公司事务的影响而被拖累。无论是作为一名交易员还是公司的创始人，我都需要在前途未卜的情况下，不计个人感受坚定地前行。我必须要找到所有的解决方案，也必须不断地对自己进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资，不断地学习以让公司存活下去。即使是最优秀的交易员和交易公司，也不得不面对着同样的问题，这就是我们自己选择的生活道路。《蓄势待发》也是我在成功应对这场暴风雨生存下来后所做出的总结。

前方是我即使全力以赴备战也未必能够克服的困难，但是我没有退缩，并努力把公司拉回了正轨。比如 SMB 曾跟我们的第三方公司陷入一系列谈判中，因为我们要向他们租用办公场地和交易网络。而我的性格实在不适合锱铢必较，所以我不得不找借口让别人来处理这样的事情。当时恰逢我无法全身心投在公司的事务，这种情况下，各种压力的袭来会对身心健康造成极其不良的影响。

再见，贝拉

在那段暴风雨时期，我们公司的几位具备稳定盈利能力的交易员离开了公司。当时我们公司交易员的职业发展道路是这样的：先成为稳定盈利的交易员，随后再增大资金量。所以到了 2007 年，几家在业内声誉很差的交易公司，在听说了这些交易员们取得成功后，就想尽办法从我们这里挖墙脚。这些公司为我们辛苦培养起来的交易员提供了更高额的报酬。即使是我们的竞争对手也不得不承认，我们公司为新入行的交易员提供了华尔街上最好的交易培训。可是当时的问题是，我们无法为那些已经稳定盈利、又在公司工作超过三、四年的交易员们提供更好的酬劳。我们认为现阶段公司所提供的价值会让那些从 SMB 走进交易行业的交易员们产生足够的忠诚度，但是我们错了。

我们所犯下错误的根本原因就在于，如果公司只是让这些具备稳定盈利能力的交易员增大资金量，那么这些交易员就很有可能会忘记公司曾在他们身上所付出的巨大贡献。此时此刻，他们可能会慢慢地只把公司当成购买力的提供方而已，从而不希望被公司分走更高比例的利润。由于 2009 年交易员们的利润相对于 2008 年出现了大幅缩水，因此一些交易员希望能从自身创造的利润中保留更高比例。而此时那些爱挖墙脚的公司正急着寻找具备稳定盈利能力的交易员去填补他们公司中的空缺。我知道有一家交易公司会把尽力搜集到的关于 SMB 负面言论的材料拿给我们公司的交易员看，这些材料是他们从交易员论坛上的一些失败的交易员口中费劲搜集再打印出来的。我有可靠的消息得知，这家公司经常对不同的竞争对手用这类下三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

滥的手段。同为生意人，你可以为竞争对手制造麻烦，但是你不应该做出这种不道德的事情。我们公司的一些交易员为了能达到 2008 年同样水准的收益，便投入到这些提供更高报酬比例的公司的怀抱。

SMB 面临着一个数学问题，即交易公司要为新人和表现不佳的交易员承担损失，这是因为当这些员工破茧而出后，他们可以在公司中继续为其他人提供交易想法、新策略以及降低整体交易成本。交易员的业绩和选股也紧密挂钩，如果能拥有额外 60 双受过良好训练的眼睛帮助自己提示交易机会，这将会为你通往资深交易员的道路提供强有力的支持。他们所开发出的交易策略或许是你从未想到过，却又是你非常渴望掌握的。当公司里越来越多的新交易员取得成功，公司整个的交易成本也会随之降低，这对所有交易员都有好处。但是当资深盈利的交易员们不再为公司创造价值，公司也将难以继续支撑起新人们的亏损。

简单地说，我们的交易员也是从那时开始，要求更多的利润分配比例，但那是一个以我们当时的商业模式无法实现的价格。他们开始因老东家无法提供与挖墙脚公司所给予同样标准的薪酬分配比例感到失望，于是慢慢地就会有人离开。在几名骨干离开之后，公司内部出现了一些负面的连锁反应。一家公司可能表现得像一只下跌中的股票那样，除非有改变方向的催化剂出现，否则很难挽救局势。第三方公司可以提供座位和电脑，但它们无法提供控制下跌风险或者交易增值的服务。在第三方公司交易可以节约成本，我并不介意其他公司接触我们的交易员。如果这些挖墙脚的公司只去找那些以资深交易员的身份加入 SMB 的人也就算了，最让我不满意的是，他们那种以轻微的好处就想挖走那些我们从零开始一点点培养起来的交易员的行为。曾有一位交易员为了每个月多赚 500 美元而跳槽，这笔钱不过就是纽约市中心的停车费而已，我不禁要问："他真的知道自己在哪一个行业工作吗？"

你完全可以凭借自己在增值、技术支持、更宽泛的亏损区间、更好的交易培训等方面的优势来挖人，让被挖对象知道你将如何提高他们的交易成绩。体面地挖人才是交易界的游戏规则，不要仅仅用更高的酬劳比例就想引诱走三年来我每天得花上 10 小时培养的交易员。这种行径只是单纯地在伤害那些比你们更优秀、更愿意在交易员身上投资的公司。如果没有像 SMB 这样的公司，交易界很可能将缺少能够制造出未来新星的血液。此外，这类公司还在传播一种错误的观念，那就是让人误以为低成本可以提高交易员的交易成绩。对不起，一旦你知道影响交易成绩的所有因素后，你就会知道绝大多数交易与营运成本无关。你的整体成绩不会因降低少额的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成本而提高，这就是交易心理的作用。

也许有人因为堪忧我们公司的职业道路前景而离开；在 2009 年的困难时期，有人因公司要求交易员们自己去广泛地寻找交易机会而离开；还有人因为在同样的公司呆过 3 年想换一个环境。按照我们公司以前“先做好，再做大”的商业模式，SMB 可能更像一个大学篮球队。经过 4 年的锻炼，老队员们在成为了职业运动员后就毕业了，然后你不得不重新起用新人建立队伍。与之相比交易员们应该建立更高的忠诚度。

无论基于哪种原因，历史都是由胜利者书写的。你无法在培养出一群亏损的交易员后还坚称自己正确，这是失败者的世界。我可以很骄傲地说大多数交易员都因受到 SMB 的培养取得成功而感激公司。有些交易员达到了年薪 7 位数，很多人每年可以创造 25 万美元以上的利润，甚至其中还有少数人成立了自己的公司。有些人需要帮助别人管理大额财产，还有一些人后来去了像世界上第二大的对冲基金公司桥水投资（Bridgewater）这样的公司。所以在 2009 年～2010 年期间，从人才流失的教训中，我清楚地认识到，我们需要变得更出色，并且为员工提供令人更满意的酬劳。

诚实地讲，我对那波交易员离职高峰期倍感伤心。我知道生意就是生意，我不能把太多的个人情感融入进去，这超出了我能掌控的范围。我所培训过的交易员对我而言更像是朋友和亲人，我在他们身上花了很多时间，我关心他们的学习进度。由于太熟悉，因此在他们离开的时候我没有办法不想他们，即使对那些最终没能取得成功的交易员也是如此。当一个人因为无法在交易界取得成功而离开时，我会感觉很糟糕。当新人们来到公司时，他们无法再看到当年我曾培养出的优秀人才，我也只能对此表示很遗憾。

不过，糟糕的事物还远没有结束。

日内交易界的困境

除了我个人的人生低谷期外，当时整个日内交易界也恰好经历了一段艰难时期。这不仅仅是日内交易界的问题，更具体地说，整个证券交易界都遭受了重挫。那段时期实在是太艰难了，以至于连交易界教父斯蒂芬·斯科菲尔德（Steven Schoenfeld）也不得不告知他的员工，如果无法提高自己的表现，那么一定会被炒鱿鱼。整条华

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尔街上的交易公司无论优劣都在缩减成本。某一周最热门的网络文章就是以“日内交易已死”为标题的。这种言论过于夸张，虽然日内交易界进入了艰难时期，但根本没有达到它所说的那种地步。从我迈入交易界的那一天起，我们就被告知在华尔街工作并不是每一年都能赚得盆满钵满。我已经在博客上举了不少例子把这件事情解释得很清楚了。

当时在沸沸扬扬地讨论“日内交易已死”的事件中，我损失了一位著名财经网站的创始人朋友。从我的观点看来，在这个网站刚成立时，SMB 曾给予了他诸多支持，并帮助这个网站在华尔街建立了信誉。但正是这家网站上传了以敏感又不负责任的“日内交易已死”作为标题的文章。当时这个行业正被阴霾笼罩着，很多读者没必要再受到这样夸张的负面影响。我认识这篇文章的作者，他从未真正地用心去了解过交易行业，而且我也知道为了吸引眼球，这篇文章的标题也被我这位曾经的朋友改动过。我很客气地给他打了电话，询问他是否可以换一个标题。他同意了，不过这也是我们最后一次联系。

由于很多交易员被洗出了这个行业，交易公司的规模也大幅缩水。市场从那时起开始步入了高频程序化交易的时代。很多交易公司不愿意再把重心放在手动操盘的交易员身上。对于交易公司和日内交易员来说，那的确是个艰难的时期。

我交易生涯中最坏的时刻也刚好在这时出现。

来自政府的传票

我接听了史蒂夫来电话：“什么事？”

“我得告诉你一件不好的消息。我们刚收到了证券交易委员会（SEC）的传票，我们得作为见证人参与一项调查。”

我需要对此彻底解释一下。即使身为见证人，SMB 也是需要自己承担一笔不菲的法律事务开销的。还记得那家我不想亲自跟他们讨价还价的第三方公司吗？他们当时正在接受证券交易委员会的调查。我们收到了一张作为见证人参与调查的传票，并被要求提供所有与他们相关的文件。

麻烦的事情一件件接踵而至。

父亲得了中风，母亲刚刚过世，我们流失了很多优秀的交易员，公司业绩也开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始出现下滑。而现在就仅仅因为别人受到了证券交易委员会的调查，我们公司不但要准备几百页文件，还要为了请顶级律师付出不知道多少美元的酬劳。

真是糟糕透了！

在美国，只要你从政府那里收到文件，无论文件内容对你是否有害，这都不会是一件好事情。尤其是在华尔街成为众矢之的的敏感时期，华尔街上任何一家公司都可能被政府当成稳定民心的靶子。我们马上就意识到，证券交易委员是否正打算在我们身上行使他们的权利。如果他们真的要这样做的话，他们会把事情做到何种程度？虽然这听起来很奇怪，因为在当时关于交易公司的法律条款并不清晰，即使是律师详细地看过后也很难做出明确的解读。你无法给证券交易委员会打电话询问他们自己应该做什么，而恰恰就是这些规矩的制定者才是决定你是否违规的人。这就是交易界的规则，在你犯错之后找到你的身上，而不是提前通知。你也许在不明就里的情况下就做出一些不合适的事情，即使是华尔街上那些表现良好的公司也难免会卷入其中。

作为一家公司，你得尽力表现得不留给政府找到任何一次查问你的机会。我们身边有很多公司被证券交易委员会关闭，并禁止合伙人再次迈入这个行业。澄清一下，这些公司的确做了明显不合法的事情。我们不清楚见证人的传票是否代表着我们公司将成为下一个接受调查的对象。虽然可能性不大，但我们的确不想从《华尔街日报》的版面上消失，我们想为了以后的交易机会而在这个行业好好地生存下去。

在这段低落的期间，我感觉自己像个罪人。我努力地回想我们是否曾做过什么错误的事情。我和史蒂夫都是律师背景出身，我们的商业模式定期地受到律师的复查。我们都想不出公司可能会面临着什么事。我创立 SMB 公司的目的是给那些新入行和没达到最佳状态的交易员们最大程度地提供成功的指导。我们在网上上传过无数有价值的免费文章，在交易社区上开放了数百小时的视频，以及出版了一本名为《伺机而发》的书。可是如今我竟然需要既花费时间、金钱，又要担心我们是否做了未知的不合法的事情？

想象一下，你回家以后坐下来跟你新婚的妻子讲述这一切的情形。这实在是糟糕透了！

我们花了 5 天的时间找了最好的律师，又付了 6 个月的费用让他们帮我们准备证券交易委员会所要求的材料。我们把数百页包括公司内部邮件、联系电话、交易员成绩的文件都提供给了律师事务所。这使我感觉自己像个反派人物，正在拼尽全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力为任何始料未及的事情做准备。我们算是在半无奈半义务的心态下打响了这次公司保卫战。

结果，我们并不是下一个接受调查的目标。我们的确只是见证人而已，并且那家第三方公司也是清白的。这家第三方公司只是那段时期被证券交易委员会调查的数家公司之一。但这件事情发生在公司本来就处于低谷的时期，它每天都在耗费我们大量的时间、精力和财力。这次波及整个行业的调查提高了大多数公司的法律规范意识。交易公司们注册登记了名下所有的交易员，并按政府的规定增加了运营成本。

他们只是在做分内的事情

证券交易委员会和华尔街上其他检查机构的工作并不轻松。华尔街是一个充满能量而又危机四伏的地方，不少骗子也在此活动。在这里经常能够见到的场景是，平日里的“好心人”事实上竟是一个骗子，而政府的律师也无法把这些家伙直接从好人中区分开。乔恩·科尔辛(Joe Corzine）是美国参议员，新泽西州州长和前高盛高管。在不可理喻的交易风险下，他把自己的期货交易公司 MF Global 搞破产了，这其中包括 16 亿美元的客户资产。长期资本管理公司在俄罗斯金融危机中亏掉了 46 亿美元，以至于美联储不得不出手进行干预，而该公司的交易员曾被誉为世界上最优秀的交易员。曾在华尔街上名誉不错的摩根大通公司高管曾向国会表示“伦敦鲸”的交易损失约为 20 亿美元，但事实上却是 62 亿美元。近期著名的巴克莱银行也因操纵利率被施以重罚。此外，我们也永远都不会忘记伯纳德·麦道夫(Bernard Madoff)的故事。

我们还经历过 2008 年由抵押贷款证券导致的金融危机。这些大银行在抵押贷款证券上暴露了过多的风险，却最终让全体纳税人为之买单。但是有一些记者认为银行承担这些高额风险没什么大不了的，因为这是他们有意为之的事情。《滚石》杂志（*Rolling Stone*）专栏作家马特·泰比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（Matt Taibbi）写了一篇长约650页名为《华尔街和金融危机：金融崩溃解析》（*Wall Street and the Financial Crisis: Anatomy of a Financial Collapse*）的报告，材料中涉及很多不利于高盛的证据："它们如此多的欺骗行径简直就是在挑战司法部门。"考虑到这一情况，高盛的首席财务官戴维·温尼亚尔（David Viniar）在公司内部的备忘录中写下紧急降低巨额银行抵押贷款的赌注——"让我们再加把劲把手中的东西卖掉，因为市场不景气的风险依然很大，我们要使自己立于不败之地"。可泰比却将这句话诠释为："赶紧找到越多的傻子越好，因为只有把大粪洒向电风扇，我们才能赚到更多的钱。"

很显然，不少金融界做事不地道的领袖们把所有人都拖下了水。因此，政府需要做一个甚至连我们这种中小型公司也不放过的全方位调查。这些人所犯下的过错不得不需要全行业一起来买单。

在这段时期，SMB 的日子过得并不好。想要在华尔街上生存就好像打高尔夫球一样，我们需要通过学习以找到球在各种位置的不同处理办法。我们知道公司重新回到良性发展的轨道上需要一些时间，也许至少两年。我们需要发挥自身的优势，用更好更新的技术培养新交易员，并耐心地等待他们的成长。我们把全部的精力都放在了把新人培养成具备稳定盈利能力的交易员上面。

我们的解决方案：《蓄势待发》

在 SMB 重建阶段，我们公司的很多交易员在交易过程中依然需要我的指导和照料。但是当时我不得不离开公司一段时间。我清楚自己不应该在这样的心态下交易，所以他们在这段时期内无法接受我的实时指导。当我在公司时，新交易员们会知道哪些股票最适合当天交易，哪些交易策略值得入场一试，不同交易图形下的具体策略是什么，如何解读成交明细以及如何加仓，等等。在实战交易时进行现场指导是对新交易员最有效的培训方式。收盘之后的总结和指导对新交易员的工作虽然也有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所帮助，但是效果不如实时指导那样明显（有一些交易培训公司不懂得培训和指导有什么的区别，这让我很失望）。任何一项体育运动都是如此。由于我要照顾我的父亲，这段时期我很少出现在公司，因此我无法再对交易员们进行面对面、一对一的指导。在这种情况下，我无法从长岛通过远程控制对公司做出太多贡献。

于是，我们的解决方案就是《蓄势待发》这本书。尽管我不在他们身边，我还是需要一个告诉交易员们迈克还在关注他们的办法。只有当他们知道我一直在保持关注时，他们的进度才不会放缓。我需要回顾他们笔记中的交易并给予反馈意见。我需要重新建立一个当我不在公司时也能达到相同效果的机制。

此外，我也需要为交易员们手中最合适自己的交易策略提供一个加大资金量的办法。不少交易员的身上普遍带着我称之为“胆小交易员综合征”的毛病，他们不敢在自己风险收益最佳的交易策略出现时表现得更像个爷们。此外，我希望交易员们能多介入一些宏观方向性的操作，这是我们称之为“交易并持仓”（Trades2Hold），而不要再在把全部注意力只放在 2007 年 ~ 2008 年期间最有效的短期动能交易上。除非你本身是非常好的短线动能交易员，否则高频程序化交易已经使这种交易策略的难度成倍增加。更重要的是，我需要他们手握仓位等到真正的趋势到来。我们公司有很多有才华的年轻交易员，我希望他们能彼此学习。

《蓄势待发》这本书主要讨论的是交易策略的整体核心框架，跟其他交易员一起学习交易是使你取得进步的有效途径。我需要在本人不在公司的情况下也能让交易员们取得进步，并努力把公司重新拉到正轨上。于是《蓄势待发》这本书就诞生了，它就是我们解决这一问题的金钥匙。

交易世界的真相

经常有人会拿着《伺机而发》一书请我签名，我对这些读者表示由衷的谢意。我每天都会收到讲述该书如何对他们产生帮助的电子邮件。当我在新加坡时，从宾馆大堂走到门外，这一路上就会碰到很多人找我合影留念。也许是活动主办方把吉姆·罗杰斯（Jim Rogers）和我的巨大广告牌一起放在了会议室门外的关系。SMB 公司近期和一家规模更大的交易公司合作在纽约市中心成立了一家新的合资子公司。几乎所有的交易员都看过《华尔街的战士们》（*Wall Street Warriors*）这部纪录片，当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我和史蒂夫走入交易大厅时，他们很轻易地认出了我们。我曾在很多公众演讲中被介绍为“交易专家”。如果你在谷歌上搜索我的名字，你可以找到很多有关我的公司和作品及其对交易界的贡献的信息。但是这绝对不意味着我能够掌控整个交易游戏。我以前没做到，以后也做不到，因为这根本就不可能。

你能够从我本人、我的公司以及《蓄势待发》这本书中得知交易界的真相，就如我前文中所介绍的个人经历般的事实。这些事实经常被媒体扭曲，导致很多新交易员被误导。你自己必须每天都取得进步。即使有朝一日你真的成为了一名伟大的交易员，你还会经历低谷期，并试着强行给自己放一段时间的假。短时期的成功并不是交易员这条职业道路的终点。交易员的前方没有终点。交易策略总有失效的时候，到时候你还是要去寻找新的有效的交易策略。有时年薪 7 位数的交易员也会只是为了能恢复到每月盈利的状态而急得乱转。交易是一项生存竞技，即使是成功的交易员也需要保持创新和坚韧的品格。这也是我在前文中讲述了关于我个人故事的原因，同时这也凸显了每一名交易员都需要为自己写一本交易笔记的重要性。以上就是我希望你能从本书中学到的精髓。

是的，你一定行

交易行业充满了挑战，但是你要相信自己能行！市场不会在乎你在哪里上过学、你父亲是谁、加入过哪些俱乐部、是否曾经当过运动员，或者智商多少。最重要的是你得为自己找到正确的成功之路。每天的练习、思考、交易讨论和交易回顾都是踏上成功之路所必不可少的。你要拥有一个鞭策自己每天寻求进步、扬长避短以及制作好自己交易笔记的思维方式。这也是为什么我希望你能够认同本书重要性的原因。

马丁·塞利格曼（MartinSeligman）在他的著名作品《活出最乐观的自己》（*Leaned Optimism*）一书中告诉人们，应该学着接受艰难的事物（前文中发生在我身上的事情），并学会把这些看似生命中灾难的时刻当成开阔自己的思想并用之迎接未来的机会。对于我而言，《蓄势待发》所讲的内容是你不容错过的。

一个澳大利亚女孩所创立的著名网站 http://www.roguetraderette.com 曾发文解读半杯水理论中的乐观与她所认为的真正乐观之间的区别：真正乐观的人所具备的能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力是把好的事情归功于“生活就是这样”，而把不好的事情看成“只发生在这一刻”而已。

我们在暴风雨中最终生存了下来，并找到了你也可以学会的解决方案。我们从这件事中取得了进步。明天可以比昨天更加美好。交易员们取得了进步，我们的工作成绩也得到了认可，而且我们还创建了一个值得每一位交易员骄傲的新工作环境。

创作出自己的交易笔记是交易员职业道路中最重要的一环，你的目标是鞭策自己每天进步，从而成为一名稳定盈利的交易员，并挖掘出自己最大的潜力。客观冷静地面对那些最适于自己的交易策略，总有一天你也会迎来人生中的暴风雨，但是你可以顶风冒雨跨过沟壑，并由此成为一名更加优秀的交易员。

《蓄势待发》的内容包括什么

每天收盘后，我都会要求公司里的交易员（也许现在是你）保存下当天操作效果最好的交易策略。他们把这种策略以模板的形式保存并分享上传到“SMB 交易笔记”中。这会使他们的大脑对这些交易策略印象更深刻，把这些交易策略融入自己的思维中，并在以后的实战交易中体现出来。通常在面对一次极佳的交易机会时，市场根本不会给你犹豫和考虑的时间。我们公司的交易员可以在找到自己熟悉的交易策略后就马上执行（以大资金量）。优秀的交易员清楚自己在什么时候是判断正确的并且加大仓位。他们曾花费大量精力寻找最适合自己的交易策略，以及适合加仓的时机。在本书中，你会学到在最佳交易策略上加仓的本领，这将大大提高你的交易成绩。

本书中主要被分为三个部分：一，一位职业交易员的背景介绍；二，他们笔记中的交易；三，公司和我对他这笔交易所做的交易总结。

通常，大多数章节中的第一部分，我都会以一位交易员的背景介绍开篇，告诉你能从这位交易员身上学到什么，你应该避免什么，当你面对着他们所处的相同困境时，你应该如何寻找解决方案。你会见到很多资深交易员、新人以及处于成绩低迷状态的交易员，他们当中有些人最终取得了成功，有些人却在交易的道路上失败了。为了更方便你的阅读，我把那些交易员们有趣的轶事融合到了交易原理中，希望你能够以此为鉴，从而提高自己的交易成绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数章节中的第二部分涵盖了很多在SMB交易数据库中保存下来的具体案例。你可以将我们公司正在使用的一些交易策略学以致用，应用到自己操作的策略中去。我们把每种交易策略大致分为以下几类：

- 宏观环境；
- 日内交易基本原则；
- 技术分析；
- 解读成交明细；
- 交易管理；
- 交易策略；
- 交易总结。

请注意每笔交易的细节。我没打算让你跟我做完全一样的事情，因为你所交易的产品、时间框架以及市场观点可能与我们的美股完全不同。然而，我还是希望你能借鉴这些案例，为自己最喜爱使用的交易策略建立一个类似的体系。诚恳地讲，如果你还没有自己的交易笔记，那么你的确需要拥有一本。近期我见到过不少非常有经验却业绩不佳的交易员。这些人的一个共性就是他们既没有详细记载最适合自己交易策略的方法，也无法清晰明了地表述自己的最佳策略。他们只是凭着感觉和猜测随意入场。你的交易笔记中的内容完全取决于你，无论内容如何，你必须要有一本自己专属的交易笔记。所有的交易者都应该拥有一本自己的笔记。

大部分章节的第三部分主要是围绕着公司对于职业交易员们所做出交易的总结回顾而展开。我们滴水不漏地回顾那些重点强调过的交易。当我们在解释这些交易员所做的交易时，我们会侧重揭示这其中所涵盖的基本交易原则。你尤其应该留意我们看待这些交易的思维方式、细节以及专业观点。为了成为一名职业交易员，你必须先具备职业交易员的思维模式。

你不会因为学了几招技术分析就能取得成功，我管这种事情称之为“交易的迪士尼乐园般的童话”。如果“交易的迪士尼乐园”真的存在就好了，可惜那不是现实。我倾向于教给你如何像交易员一样思考、如何在市场中体现自己优势、市场出现变化时应该怎样做的办法，并让你朝着成为稳定盈利的交易员正确的道路迈进。

《蓄势待发》的第 1 章从总结如何构建一本交易笔记开始说起，并对十条最能帮助你交易的方式做出了解释；第 2 章回顾了交易员“鲨鱼”的成长之路，他是交易员心中的楷模，尤其是对那些想辞掉现有工作走向全职交易道路的人们来说更是如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此。他之所以能使自己的故事在本书中独占一章，就在于他是5年来我培训过的员工中最勤奋的一位；第3章介绍了你应该如何处理自己处于盈利的仓位。此外，我们和“鲨鱼”还在本章中回顾了骑士资本（Knight Capital）4.44亿美元亏损的案例，请注意他是否在这笔交易中运用了合理的仓位。

在接下来的第4章中，你会见到交易员TO，他将会教你如何成为一名职业交易员，并帮助你发掘出自己最大的交易潜能。除了可以看到他所做的每日交易总结外，TO还跟我们讨论了“潮退交易”（Fade Trade），这是一种他最喜爱的交易策略；第5章介绍了交易员“皮蓬”，他为成长中的新交易员们做出了榜样。在这一章里，我们特别回顾了他如何应对Facebook新股发行的案例。

第6章中我讨论了交易教育在高校中的匮乏，并通过介绍“总经理测验”告诉了大家，进入职业交易领域需要人们从哪些方面进行准备。此外，我要求我们公司的实习生“特别计划”为我们做了“反转交易”（Reversal Trade）的案例分析。这个策略对于新交易员来说是非常实用的交易战术。

第7章的主角是Prep，他是所有处于成绩不佳状态的交易员们心目中的英雄。他曾犯过交易员可能犯下的所有错误，但仍然在这个行业中生存了下来。尽管在交易总结的部分，我们看到了他在交易JCP时出现了大幅亏损，但是他依然按照“伺机而发”的定义正确地执行了交易。我们可以在这一部分的附言中看到Prep如何应对意料之外所发生的事情。

在第8章里，我们能看到本章的主人翁“鲁迪”（Rudy）在进入交易行业之前曾做过哪些准备。此外，我们还可以看到，对于从他那糟糕的交易总结，我给予了哪些反馈意见；第9章里的“冰人”（Iceman）会通过更高风险的交易对你做出挑战，你可以通过他的案例看到新人和职业交易员之间存在的心理素质上的差距。我们将看到他在开盘阶段对于高贝塔值的股票LNKD激进强势的操作表现。本章可以帮助你回答一个重要的交易问题：你为自己的交易中承担了足够多的风险吗？

我们让SMB的偶像级交易员“老G”（GMan）在第10章中继续对你言传身教。“老G”详细地展示了他最喜爱也是盈利性最高的交易策略——“回调策略”（Pullback Trade）。我曾在新加坡的一次讲座中对听众详细地解释过这个策略，这个策略值得你反复揣摩。

在第11章中，我们会一起前往南非，看一看《蓄势待发》如何帮助其他市场和产品的交易员提高自身的技战术水平。我在南非的一家大型交易公司中见到了许多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当地的交易员。我们会在一起总结回顾几个交易案例。

《蓄势待发》这本书将以我对于交易界未来的看法为结尾，并肯定了未来市场可以提供的无尽机会：这是交易员最好的时代！

你会学到自己应该以什么样的思维方式去进行交易思考，并能够创作出一本属于自己的交易笔记。本书可以让你学会许多现成的交易策略，并为自己所用。在交易员们的交易总结中都包含着诸多交易的基本原则和原理。你会对职业交易员们如何在竞争高度激烈的交易世界中所做出的工作细节感到惊讶。你会在那些从零起步接受我们公司交易培训的交易员身上发生的故事中，一边摇头一边笑着学到重要的交易知识。本书希望你能在轻松的环境中学到宝贵的市场经验。我想提醒你的是，交易是一个令人享受的游戏，你可以通过有目的地练习，并在掌握最适合自己的交易策略后取得成功。

最后，我还希望你能够珍惜眼前这个每天为了自己的兴趣而拼搏付出的机会。无论成功与否，你都将在为了成为优秀交易员不断摸索的道路中有所收获。

***

关于我父亲现阶段的身体状况，很遗憾他还没有痊愈，但是正处于努力恢复状态中。他每日不屈不挠的抗争精神感染了我，我知道他的恢复过程只是再多需要一些时间。我的公司也在正确的道路上前行着。我衷心地希望你能通过自己的交易笔记下每年的 250 个交易日中不断取得的进步。同时也希望我的故事能够让你在交易职业生涯的道路上获取一些动力。就像美国最大的对冲基金创始人雷伊·达里奥（Ray Dalio）所说的那样：

“一旦找到解决办法，弱点将不足为惧。”

接下来，让我们一起看看如何构建一本交易笔记，以及它可以如何帮助你提高你的交易成绩。《蓄势待发》是我所能送给你最珍贵的礼物。

迈克·贝拉费奥雷
@mikebellafiore
mbellafiore@smbcap.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

1 交易员笔记

宏观环境：洞察市场产生变动的原因 / 3
日内交易基本原则：根据股票中真实的委托单流进行操作 / 5
技术分析：亦敌亦友 / 12
解读成交明细：寻找更好的入场点和退场点 / 15
直觉：不应该在面试中说的话 / 15
交易笔记：为“第二日交易”做准备 / 17
为你提供的十大交易帮助 / 27

2 像“鲨鱼”一样交易

职业交易员的工作产出 / 45
成功交易员的语言 / 54
优秀的交易员都是坚韧不拔的 / 57
“鲨鱼”的最佳交易（NKE）/ 58
如果“鲨鱼”能做到，为什么你不能呢 / 63
冷静地交易 / 64
最有价值的交易员 / 66
“鲨鱼”的自我实现 / 69
“鲨鱼”专注于过程 / 71
“鲨鱼”只关注最好的股票 / 73

3 骑士资本事件：阻力位交易

离场理由 / 80
在培训室内与“鲨鱼”的交易讨论 / 94
附言 / 106

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4 你能成为一名多优秀的交易员

TO：永不服输的交易员 / 108
TO 领先了你一步 / 119
TO 比其他人提早了解交易工具 / 120
标准在于你能做到多好 / 131
胜利者就是 TO / 138
在培训室内：与 TO 总结“潮退交易策略” / 144
附言 / 154

5 追随“皮蓬”的成长道路

通往盈利之路 / 157
投身于适合你的公司文化中 / 167
伺机而发 / 179
在培训室内：跟“皮蓬”一起做 IPO 交易 / 183
附言 / 197

6 特别计划：为成为一名职业交易员做好准备

你是否在交易员的道路上失败过？交易是否是你的兴趣所在 / 200
总经理测验 / 203
大学生交易员的崛起 / 208
让它成为现实 / 212
为什么大学里不开设交易课程 / 216
我们需要更多女性交易员 / 219
未来 5 年的职业道路 / 221
在培训室内：“特别计划”的反转交易总结 / 226

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7 令人又爱又恨的 Prep

别人错了，我没错 / 238
来自某位交易者的指责 / 239
担心错过机会 / 241
遵守资金管理纪律 / 244
考虑宏观环境 / 247
消极的自我对话 / 250
你同时交易着太多股票 / 253
使自己更加职业化是赚钱的前提 / 258
在培训室内：Prep 正确的亏损交易 / 266

8 每一个人都是“鲁迪”

蓝领交易员 / 283
扑克牌高手可以成为更优秀的交易员吗 / 284
凭头脑聪明就能成为优秀的交易员吗 / 289
GPA / 290
从游戏中能够建立敏捷与专注，但是…… / 292
如果你解决不好个人问题，你便无法有效地执行交易 / 294
顾虑太多会对交易执行产生不利影响 / 302
在培训室内：“鲁迪”的技术交易总结 / 308
附言 / 320

9 “冰人”：没有勇气就没有荣耀

前进的路上需要勇气 / 324
“冰人”围绕着自己的风格做交易 / 325
逐渐加仓的 11 个步骤 / 332
心理考验是通往成功的必经之路 / 340
在培训室内：“冰人”的“开盘冲高交易” / 353

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附言 / 364

10 “老G”：交易之路布满荆棘

交易员需要接受优质训练 / 367
“老 G”取得进步的方法 / 371
交易之路布满荆棘 / 373
交易训练不足 / 379
派对时刻 / 384
回调交易策略 / 385

11 南非之行

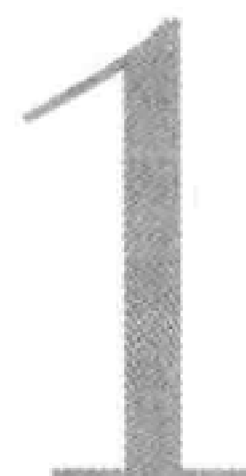
无趋势市场 / 404
由网球运动员们组成的公司 / 405
南非的股票真的没有趋势可言吗 / 406
SMB 交易员们也曾犯过这样的错误 / 411
几位“靠谱的”交易员 / 412
菲利普：独特视角 / 413
史蒂维：除了成功，我别无选择 / 414
“活在当下”：想做就做 / 418
布罗迪：开发自己最大的潜力 / 422
路波斯：淡定的热心肠 / 423
乔：天赋异禀 / 425

结语：交易的未来

如何成为具备盈利能力的交易员 / 431
成为具备多产品、多市场、自主决策以及量化交易能力的交易员 / 434
明天你会比今天做得更好 / 435

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 1 章



交易员笔记

重求实用，博采众长。

李小龙（Bruce Lee）

本书中包含着很多对你非常实用的交易策略。它的目的是使你取长（采纳笔记中记录下的交易策略）补短（摒弃笔记中没包含的交易）。我们把大量的市场数据转化成了便于你写入交易笔记中的交易场景。本章阐述了如何通过权衡 5 种交易指标来执行一次交易操作，解释了那些应该写入你的交易笔记的指标含义，并提供了一个交易笔记的模板，并将从十个方面为你的交易提供帮助。

有一天，我站在纽约 61 号码头的一个礼堂前（刚巧在我和我夫人举行婚礼的隔壁），给来自银行界、对冲基金以及自营交易公司的交易员们做一个关于“为什么手动操作交易员正在被业内低估”的演讲。一位来自一家大银行的男士提问：“你认为现阶段交易员们遇到的最主要的难题是什么？”我直接回答：“找到最大程度发挥自己优势的方法。”即使问我这个问题的人是一位新入行交易员，我也依然会给出同样的回答。在本书中，我们会一起解决这个问题。

对于资深交易员们来说，本书可以为你提供深刻解读和消化对自己最有效的交易策略的方式，并以此帮助你提高交易成绩。许多成绩不佳的交易员的手中其实握着不少可以盈利的交易策略和见解，然而他们却始终无法达到盈利预期。这些人并不了解自己在市场中的优势和劣势，而本书可以帮助这些交易员们取长补短。新交易员经常因为在充斥着海量数据和迅速移动的市场中感到迷失而把握不住重要信息。本书能够帮助新人们对最重要的信息进行准确定位，并且把盈利能力高的交易操作汇总在一起。在美国，有玩笑说各种止咳药的核心配方其实几乎都大同小异。对于交易员而言，无论你入行多久，无论你面对哪种市场或是哪种金融产品，我在这本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

书中记载的正是交易的核心配方。

通往交易利润最大化之门的金钥匙是紧紧跟随对自己最有效的交易策略的。在某个星期六，我和一位职业交易员朋友共进早午餐时，获得了一个对本书的影响力最形象的比喻，我将之分享如下。

例如，你想要开一家比萨饼店，你相信自己已经掌握了一套极佳的面粉、芝士和调味料的配方。你向亲朋好友借钱，并把自己的毕生积蓄一起投入到这家比萨饼店里。你满怀激情地开创了这家店，这毕竟是你的梦想。但是突然有一天，一位顾客进门后问道："能给我来一份墨西哥玉米卷吗？"你会卖给他一分墨西哥玉米卷吗？当然不会，因为你开的是比萨饼店。作为交易员，我们可能经常参考不同的交易策略，却无法提高我们的交易成绩，因此，你应该专注于自己所擅长的事物，而不是试图连玉米卷也一起卖。

我们应该根据以下 5 种指标做出交易决策：

1. 宏观环境；
2. 日内交易基本原则；
3. 技术分析；
4. 解读成交明细；
5. 直觉。

我们做出交易决定时，就像把以上变量画进一个大圈中，你可以在脑海中想象一下把全部决策装入一个圈中的场景。交易员自己决定哪个变量用什么颜色，哪个变量在一笔交易决策中应该占多大比重，而每做出一个交易决策都需要考虑这 5 种变量所产生的不同影响。在你的交易生涯中，你必须清楚在做出决定时应该如何思考，而不仅仅是注重交易结果。这对于职业交易员来说，他们能把过程和结果清楚地区别对待。关于这点，著名交易类书籍《职业商品交易员日记》(*Diary of a Professional Commodity Trader*）的作者彼得·勃兰特（Peter Brandt）是这样说的：

"许多普通交易员专注于自己建立的仓位是否正确，而成功的具备稳定盈利能力的交易员只关心过程，却根本不在意这一笔交易的结果。他们之间的差别显而易见。"

你会在长时期不断寻找每一个变量在交易中所占的权重的过程中取得进步。你需要做的事情只是紧紧跟随着正确的学习进程。

长期来看，做交易时的思维方式才是最重要的。如果你所寻找的是那些当日有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

效的交易系统，那我能告诉你的只能是坏消息——它们根本就不存在。我最喜爱的交易策略是“长短趋势交易”（Trend Trend Trade），我会在后文对此进行详细讨论。我找到了这种策略所需要的特定市场变量，并且根据它制定出了相关交易规则。但是每一笔“长短趋势交易”之间又存在着细微的差别，我需要视情况来调整入场点、止损、仓位和退场计划。事实上，即使是自动化交易策略也需要定期做出调整。如果你认为交易就是“看见红灯就卖，看见绿灯就买”而已，也许你适合找其他行业的工作，或者读读其他领域的书。

我们应该一起为了你的交易生涯做些真正有意义的事情，比如掌握能够独立、全面地分析交易的知识结构。只有这样，我们才能确保适应瞬息万变的市场，并记录下一本在任何时间、任何市场、任何产品以及任何交易中都适用的交易笔记。交易绝不像随口说说那样简单，而是需要你由衷地尊重这个游戏，然后去寻找引领你走向成功的圣杯。我很自信地告诉大家，每个人都有机会从交易游戏中胜出。

我先对上述 5 个方面通过影响交易决策的实例进行解释，这样你就可以更好地理解它们，并将之写进自己的交易笔记中。此外，我将用 SMB 公司交易员所做出的实时交易作为案例，来帮助你深入了解每种指标，这样你就可以通过我的解释，自然地理解如何通过这些指标做出交易决策。

宏观环境：洞察市场产生变动的原因

我们先从宏观环境讲起。在不清楚市场宏观环境的情况下，我们是不会入场交易的。宏观环境主要是指大盘整体走强还是走弱，以及哪些因素促使市场产生变动。具体说来，我们需要知道下列问题的答案：

- 大盘最重要的技术价位在哪里？
- 当时市场距离重要价位还有多远？
- 市场正处于上升趋势还是下跌趋势？
- 当下市场中最关心的事情是什么？
- 促使市场变动的原因是什么？

作为交易员，我们应该知道市场对哪些因素最敏感。假设你自己就是某财经新闻的撰稿人，那么你会在哪一部分做出重点强调？这类信息对于你的交易决策起着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

举足轻重的作用，然而却经常被成绩不佳的交易员所忽视。比如，如果市场中大部分参与者都对欧元区是否能继续保持完整表现得极度敏感，那么像“2012 年夏天，欧元区成员国可能退出”的新闻就会非常明显地影响市场的表现。我们需要了解这些情况，并为它们对市场产生的效果做好准备。一只处于优美上升通道的股票（我们开玩笑把它叫做“超级模特走势图”）也许在负面新闻出现时就会被大量抛出，它就会引起整个市场包括你参与卖出的连锁反应。如果市场对新屋开工率数据最敏感，我们便会在该数据发布前后围绕着它制定出相应安排，并把它作为个股交易决策的因素之一。事实上，我们通常在这个数据发布之后才入场交易。

纽交所工作人员史蒂夫·格拉索（Steve Grasso）在接受 CNBC 的一次采访中曾指出，80% 的股票与大盘的变化方向正相关。当遇到影响市场的消息或者大盘的重要技术点位时，你必须要根据这些情况管理好自己的仓位。你的股票绝对不会在真空的环境下自己运行，它们甚至不仅与自身的板块相关，所有个股都隶属于大盘的一部分，它们会让你找到、理解并掌握各自上涨和下跌的原因。

有一天晚上，我和一位证券公司的交易员共进晚餐。他与许多资深交易员一同共事，我俩可以就着这段就餐的时间彼此分享一些交易的趣闻轶事和交易技巧。就餐期间，他突然停止享用他的斯洛伐克羊排，抬起头对我说道：“你要求你的员工每天提早上班读新闻，对吧？”他认为现在很多老一代自营交易员已经缺乏对实事的敏锐度，我们必须要培养大局观。

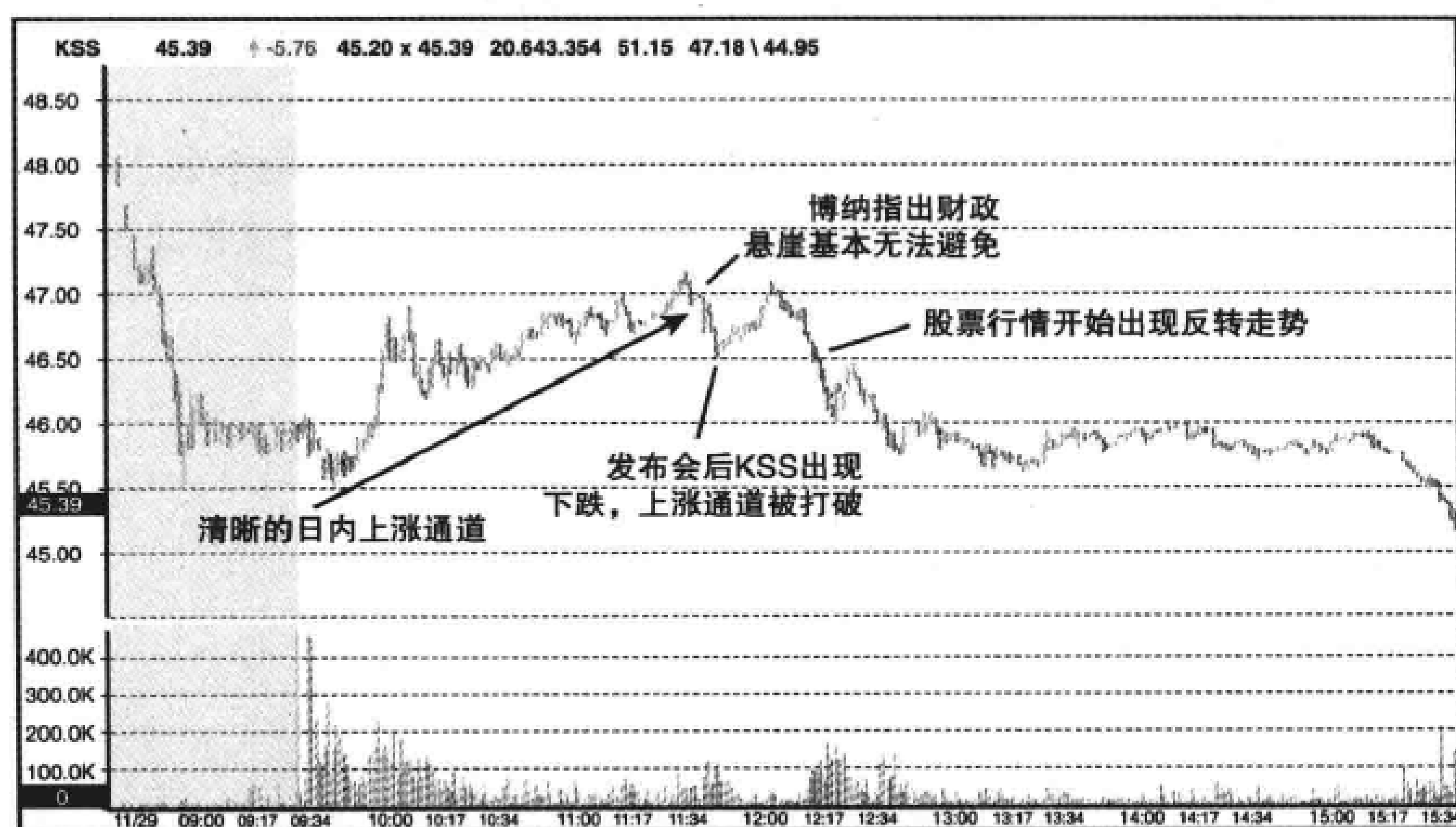


图 1—1
KSS 案例走势图

在了解了宏观环境在交易日产生的影响后，我们再来看一下日内交易基本原则。换句话说，就是去寻找那些本身就有新闻的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让我们来看一下图 1—1 的 KSS 案例。KSS 正处于“超级模特走势图”的上升通道中。我们公司在重仓做多后，坐等收获胜利的果实。在那期间，市场中最关注的话题是美国政府正在努力避免财政悬崖。白宫发言人约翰·博纳（John Boehner）在和总统商讨之后举行了一个短暂的记者发布会。他指出财政悬崖的事实基本无可避免。结果如何？我们的超模上升通道在短时间内就消失得烟消云散。股价从这一刻开始便转身迈入了急剧下跌行情中。可见，我们必须了解宏观环境是多么的重要！

日内交易基本原则：根据股票中真实的委托单流进行操作

在《伺机而发》一书中，我介绍了短线交易员眼中“可交易股”（Stocks In Play）所带来的交易机会，按此操作能够提高我们的资金利用率。日内交易基本原则也是我们操作“可交易股”的另一种说法。说得更清楚一些，我们需要寻找那些身上刚发生了新闻的股票。这些新闻可以发生在收盘后或者开盘前。

新闻能让我们所操作的股票身上出现大量的真实委托单。真实的委托单流可以使股票产生更清晰、更明确的方向性（减少甚至消除被假动作洗出场外的风险），这将使我们的交易变得更简单，并产生更高的利润。举例来说，如果一只股票处于“可交易”状态并形成了牛旗（Bullish Flag）的走势形态（一种显示股票走强的技术形态），我们就会对做多拥有更强的信心，因为利多的新闻很可能使买入势头持续下去。即使股票之前没有产生牛旗图案的情况也是大同小异。相比于普通的牛旗策略，“可交易股”提供了更好的风险收益比（risk/reward）的交易机会。因此，我们专注于在普通技术指标外还拥有催化剂的股票。

如何寻找这样的“可交易股”呢？我要求 2012 届夏季培训班的学生们对“可交易股”作出总结，他们接受过我数百小时的指导（这期间包括我给他们讲过的不少笑话）。有些事件可以让股票处于极佳的操作状态，以下便是这些年轻人从每日的学习中总结出如何选择“可交易股”的精髓：

- 毛利率的提高；
- 政府调查；
- 提高盈利预期；
- 实际盈利明显高于预期；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 市场占有率的提高；
- 新产品、新药等发布；
- 市场无法预测公司收益顶部；
- 股价在高成交量带动下于盘前交易阶段上涨或下跌了 3%；
- “SMB 雷达”评估 6 分以上；
- SMB 在公司早会中排名前三的交易观点。

我们来具体看一看上述事物到底是如何制造出“可交易股”的。

毛利率的提高

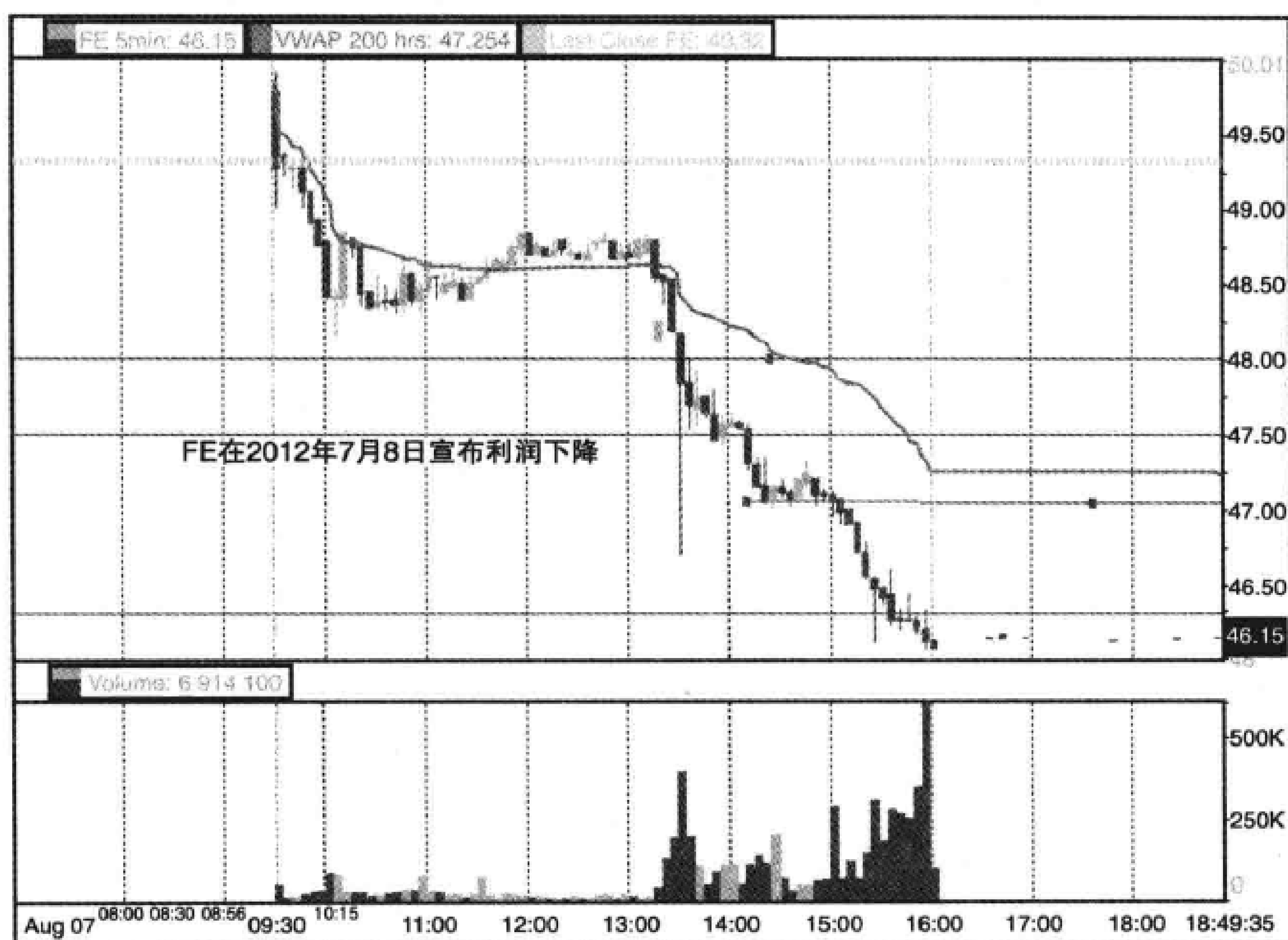


图 1—2
降低毛利率对股价的影响示例图

在你得知一家公司提高了毛利率后，无论当时你在做什么（也许你正在深情地亲吻着你最爱的另一半的下颚），你都应该先放下手中的事情，然后制定一套交易策略。在财报发布高峰期，毛利率的提高是推高股价的重要催化剂之一。从根本上来讲，公司从它的销售额中创造了更多利润，这通常会为股票带来正向的影响。相反地，降低毛利率可能会导致股价出现急跌（见图 1—2 所示）。请注意，我用“通常”和“可能”等词汇来描述这类现象。作为交易员，我们的思维环境是任何出乎意料的事情都可能发生。对于建仓表现过度自信这种事情应该留给电视上财经娱乐类节目的那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些人。真正的交易员总是带着疑问考虑问题，他们总是会根据事情的实际情况不断思考。此外，我们也不会像电视上那些人一样戴领带上班。

政府调查

任何形式的政府调查（美国证券交易委员会、联邦调查局、美国国内收入署以及美国司法部，等等）对于股票来说都是极度负面消息（见图 1—3 所示）。卖，卖，卖！每当实时新闻报道出一家公司正在接受政府调查时，大多数责任心强的交易员都会先把手中的仓位卖掉后再考虑原因。当听到这样的新闻后，一般情况下你可以预期股票将出现一段长时期大幅下跌。只有在公司对于调查给予一个合理的解释后，华尔街才会对其重拾信心并再度评估该股的做多风险。

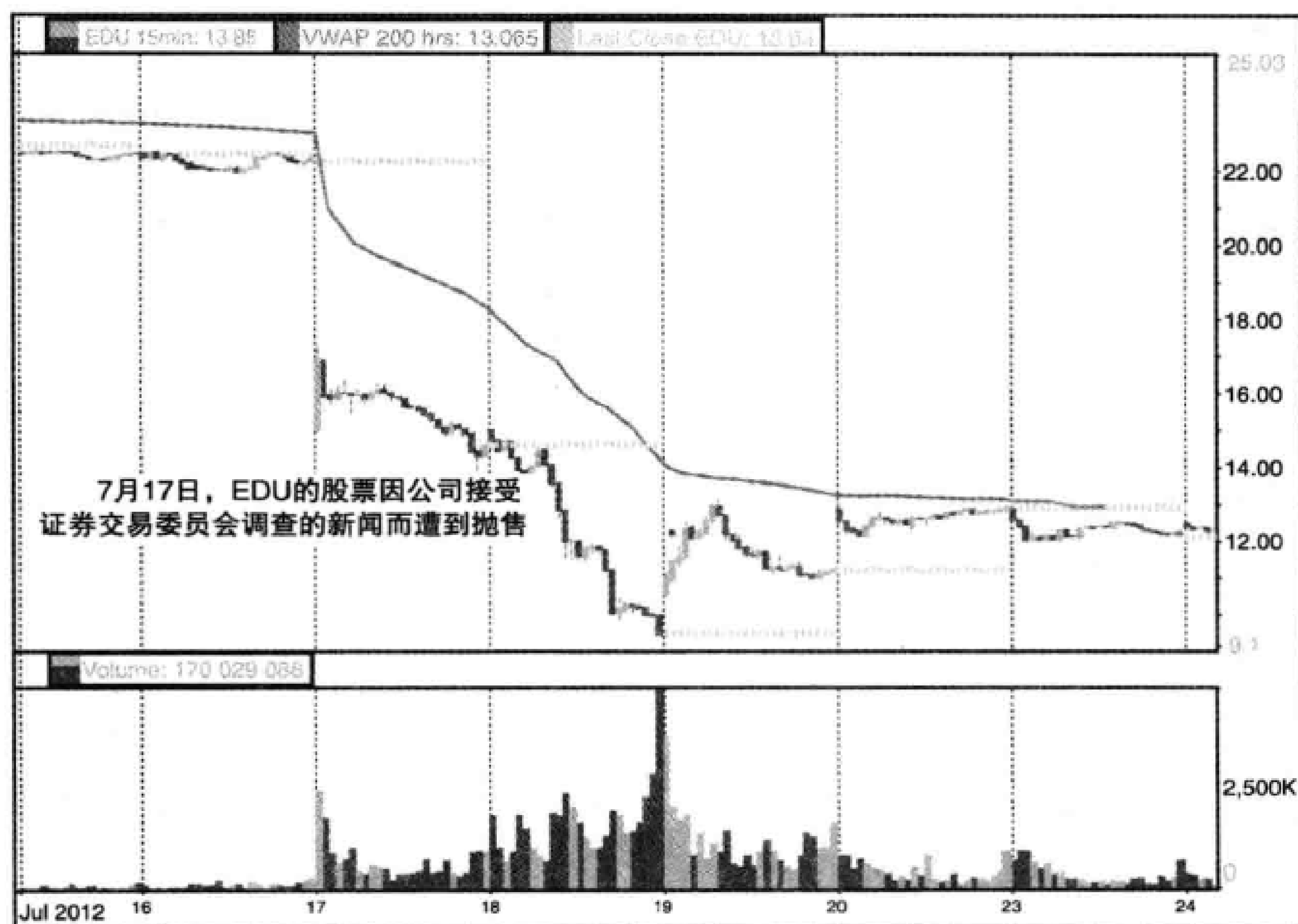


图 1—3
政府调查对股票的负面影响示例图

提高盈利预期

当一家公司宣布提高盈利预期时，赶快在吻过你的爱人后考虑建立多头仓位（见图 1—4 所示）。在这类新闻的影响下，交易员们会提高股票价格在心目中的预期。当一家公司基于盈利数据的基础上提高预期，你应该立即反应那是股票很可能会出现一波强势上涨的信号。市场通常会反映出对股票未来 6~8 个月预期的观点，所以盈利预期比该季度保守的数据更重要。在理解了这个区别之后，就可以根据风险收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益比寻找做多的机会了。

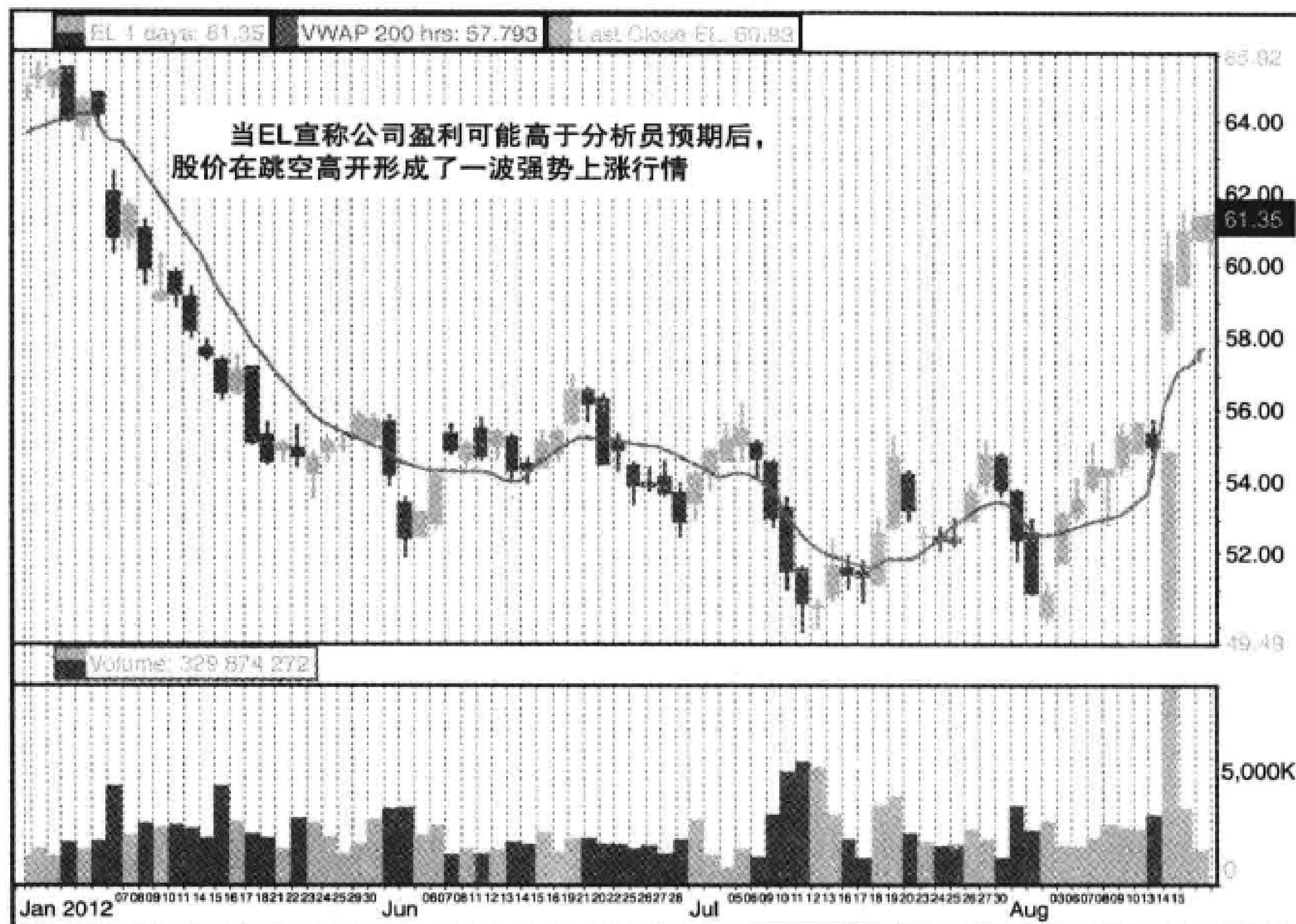


图 1—4
提高盈利预期对股价的影响示例图

实际盈利明显高于预期

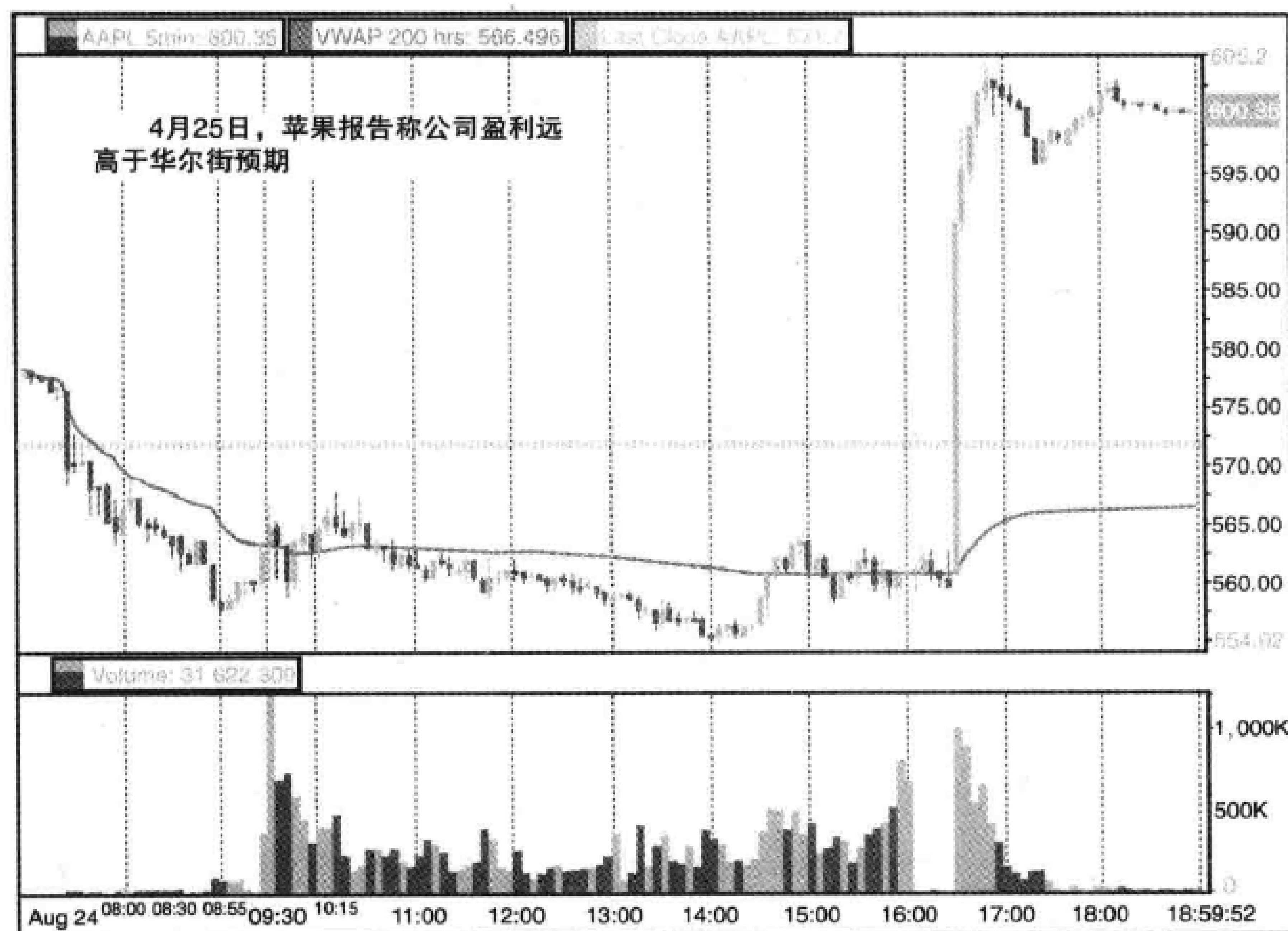


图 1—5
实际盈利高于预期对股价的影响示例图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一家公司披露出的盈利数据明显高于分析预期，那么这将大大提高投资者买入这只股票的信心（见图 1—5）。在这种情况下，股票很可能走出一波强势上涨的行情。公布出的实际数据要比预期数据重要得多。盈利是评估一家公司核心业务成功与否最直接的标准。如果一家公司是卖装饰品的，我们想知道的是该公司到底卖了多少装饰品（核心业务的健康状况），而不是靠少上税节约出多少盈利。

市场占有率的提高

当一家公司的市场占有率提高，这说明该公司的业务在行业内与其他竞争对手相比，具有一定的优势（见图 1—6 所示）。这种情况有助于提高投资者对于公司未来表现的预期，即股价理应产生上涨的结果。

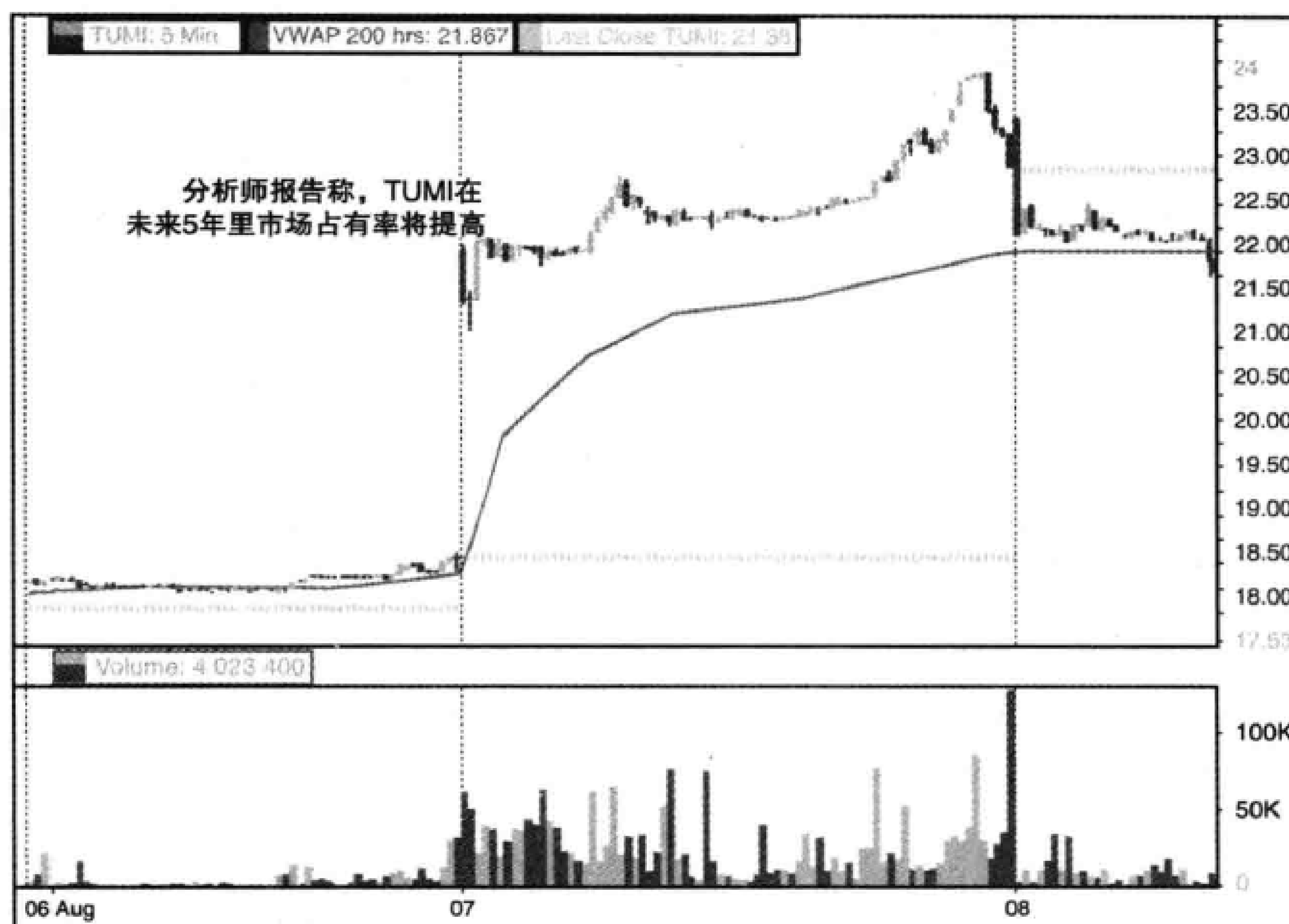


图 1—6
市场占有率的提高对股价的影响示例图

新产品、新药等发布

当一家公司声明有新产品发布时，这种消息让交易者们从基本面方面对公司产生新观点（比如更多利润）。根据市场反应，这种公告对未来的股价产生的影响可能是上涨也可能下跌。举个例子，ARNA 在公布减肥新药获批后股价出现暴涨（见图 1—7 所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

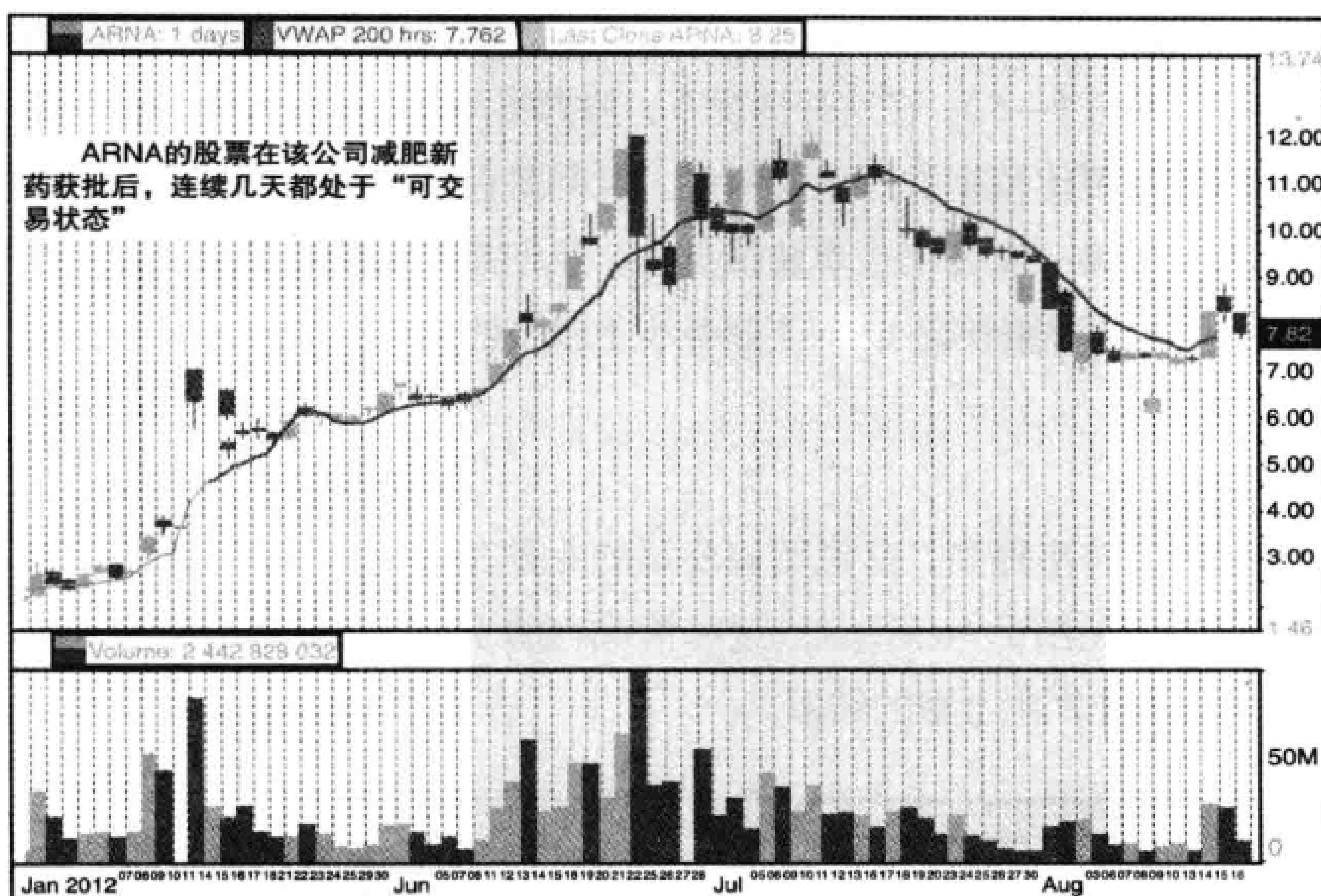


图 1—7
新产品发布对股价的影响示例图

市场无法预测公司收益顶部（高增长股）

分析员和交易员并没法一直将一家公司的市场表现量化。比如说，一家媒体公司到底价值多少钱？一款开创性的新产品能创造多少利润？大多数情况下，这种不确定性可以让股票出现爆炸式上涨——有时也会出现更久的上涨周期（见图 1—8 所示）。

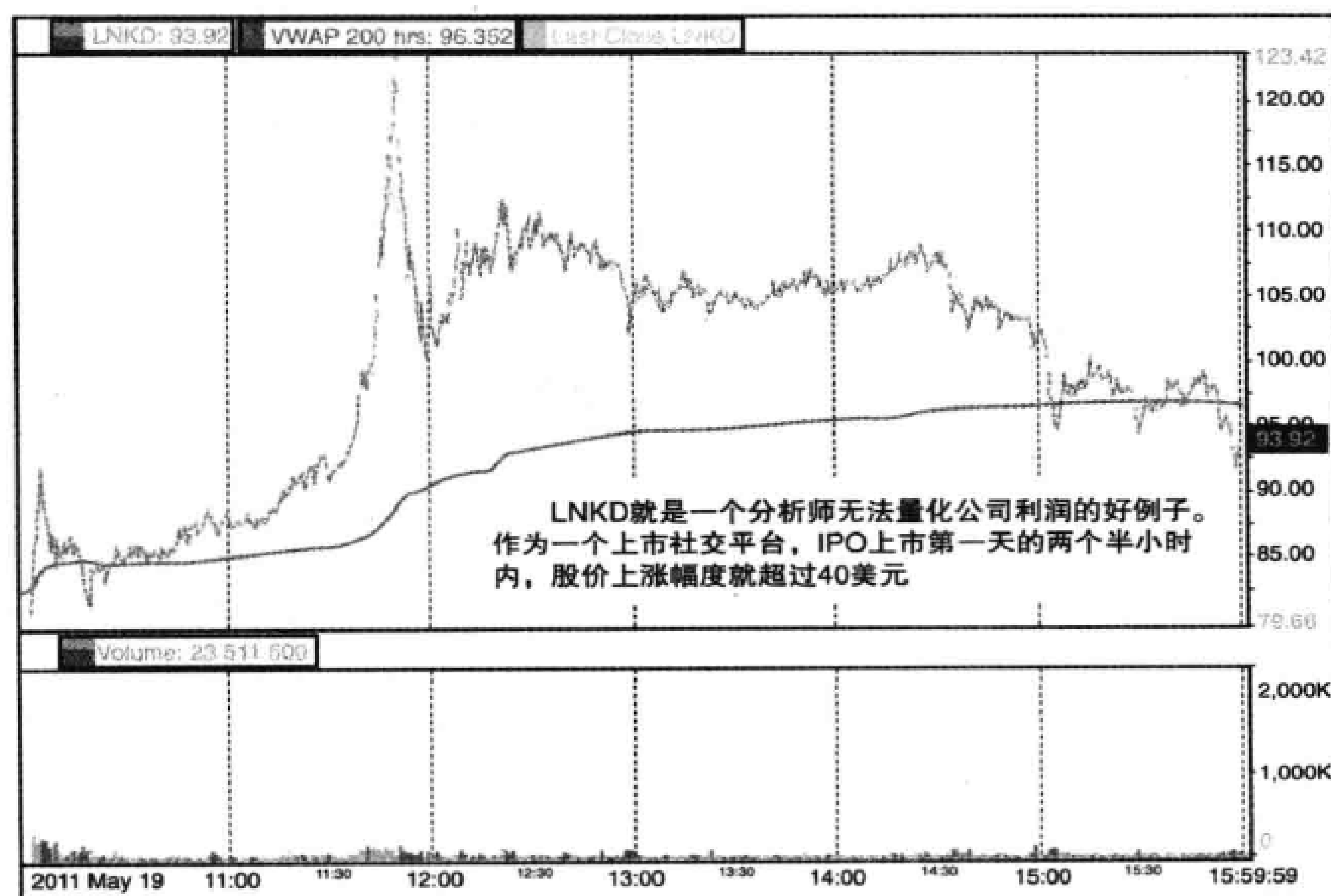


图 1—8
市场表现无法量化对股价的影响示例图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我的好朋友、著名交易员乔·法赫米（Joe Fahmy）建议交易员和投资者不要过于看重高增长股的市盈率，原因在于这些股票通常会比业绩稳定的公司上涨幅度高得多。你一定不希望因为执着于市盈率而错过这种风险回报率极佳的做多操作。回想一下 20 世纪 90 年代末期，任何一家跟互联网稍微相关的公司（作为交易载体，而不是投资）都呈现出爆炸式增长，在当时你可以从互联网股身上赚到很多钱。这些机会还会在高速增长的新公司身上反复发生。

股价在高成交量带动下于盘前交易上涨或下跌了 3%

找到盘前交易时段在高成交量带动下上涨或下跌了 3% 以上的股票是寻找“可交易股”的捷径。当股票于盘前交易在高成交量的带动下跳空高开或者低开，这种现象会给开盘后的行情方向带来明显的信号。通常这类股票会在日内产生剧烈波动（见图 1—9 所示）。

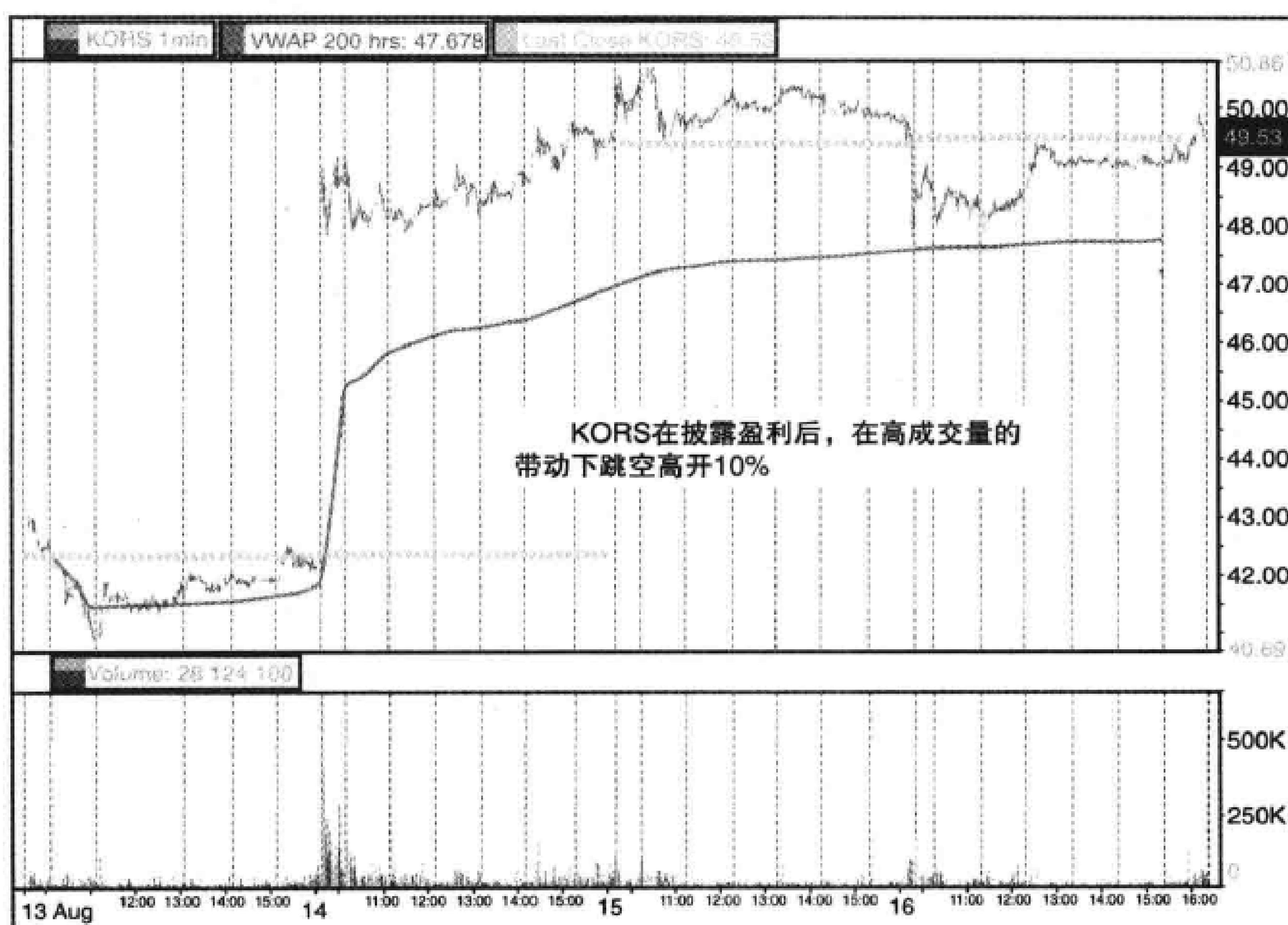


图 1—9 高成交量带动下于盘前交易上涨或下跌了 3% 的股价示例图

“SMB 雷达”评估 6 分以上

当我们看见自己公司的交易工具“SMB 雷达”显示某只股票评分达到 6 分以上后，这类股票就会引起我们的注意。通常来讲，这些股票有很大的可能性会随着大盘一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起波动。优秀的交易员会通过工具找到最合适自己交易的股票，比如我们公司就使用专门的股票过滤系统以及“SMB 雷达”。我认为如今交易员们完全可以通过科技辅助工具来找到更适合自己的交易策略。

公司早会排名前三的交易观点

史蒂夫每天早上都会给SMB交易员和订阅我们公司早会内容的人们做现场直播。在此期间，排名前三的交易观点所涉及的股票应该唤起你的注意，它们很可能是当日最适合操作的股票。公司早会中的观点是资深交易员们总结所得出该交易日最具备波动可能的股票。你应该在自己的操作中也找到类似这样的股票。

我再多讲一些关于日内交易基本原则中更重要的进阶技巧。有时这些日内交易基本原则非常管用，以至于你一看到入场提示，就会让自己参与到该交易中。在我们公司里，我称其为“游戏时间”。我们参与这类交易的一项重要原因就是股票很可能出现爆发式的单边行情。即使有时我们也会在这类交易中出现亏损，但这依然是划算的买卖。我有时会对员工说，在这种清晰度高、意外少的条件下，亏损只是少数情况。

诚然，对于那些不喜欢自己判断错误的交易员们来说，频繁的进出市场可能会导致其严重的心理疲劳。我在自己写的上一本书《伺机而发》中提到的“动能博士”经常对我提供的高波动率的操作建议感到头疼，曾有一次他在经历亏损之后，摔碎了自己的电脑键盘，并在交易大厅中大声责怪我劝他尝试其他交易机会。如果一家公司处于刚提高了市场占有率、毛利率、盈利预期或者研发出新产品的情况，那该公司的股票很有可能走出一波清晰的趋势。这意味着你不需要高明的交易策略或是通过成交明细找到线索，就能知道自己应该如何操作。甚至如果你发现股价不再下跌时，本身就已经具备了买入的理由。这种交易机会的风险回报率是交易员绝不容错过的。

现在我们看一下全世界范围内应用最广泛却又被最误用的交易指标：技术分析。

技术分析：亦敌亦友

当我们采用技术分析时，我们会同时考虑长期和短期的技术价位。从长期看来，我们希望借此找到自己所交易股票的重要技术支撑位和阻力位。当股票接近这个价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位时，我们的交易决策会随之相应地做出调整。举例来说，如果我们考虑做多，但是股价此时却接近一个长期重要阻力位，即使同时还有其他指标也给出了买入信号，我们或许依然会略过这笔交易。何必在长线重要的阻力位处买入股票呢？也许我们会在股价突破了这个长线阻力位之后再考虑买入，但最起码现阶段我们是不会这样买入的。对于短线技术阻力位而言，如果股票处于日内牛旗状态，我们也许会出手做多。我们教导交易员们，如果在不违背长线技术价位的前提下，我们尽量专注于做多处于牛旗状态的股票，而做空处于熊旗状态的股票。

亚当·格雷姆斯（Adam Grimes）是 SMB 的前交易员，也是交易必读著作《技术分析中的艺术和科学》（*The Art and Science of Technical Analysis*）的作者。受到他的影响，我们尽量减少手边的走势图上的技术指标并保持图像整洁。格雷姆斯发现大多数技术指标并不能给我们的交易带来任何优势。这种想法也受到技术分析名著《运用不同时间周期的技术分析》（*Technical Analysis Using Multiple Timeframe*）的作者布莱恩·香农（Brian Shannon）的极力提倡。混淆不同的技术指标和时间框架根本无法改变你低迷的交易成绩。

再讲得清楚一些，我们会根据技术分析做出交易决定。举个例子，如果我们发现了一个非常重要的技术价位，我们很可能仅仅是围绕着这个价位就做出交易决策。我们公司研发出了一套系统对技术价位进行从 1 到 10 的评分，7 分以上说明这个价位十分重要。技术分析在我们对高贝塔值的股票做出交易决策时将占据更大的权重。大多数情况下，高贝塔值的股票在交易日内的表现十分活跃。由于很多人都在依据技术价位操作这些高贝塔值的股票，因此它们通常自身就携带导致股价变化的催化剂。比如昔日像 AMZN、AAPL、GOOG、BIDU、NFLX、CMG 以及 LULU 这些股票都属于高贝塔值的股票。StockTwits 50（http://stocktwits50.com）是寻找这类股票不错的捷径，它长期追踪表现最好的股票。通常如果你找到了高贝塔值股票的重要技术价位，即使它的身上没发生新闻，你依然可以对它进行操作。我将在本书后文中对此做出详细解释。

对于使用技术分析做交易的人来说，我想在这里讲一个要点。正如前文所述，有时我们会放弃使用日内交易基本原则。当股价接近重要的技术价位时，我们不会因为日内基本原则做出任何与之相悖的决定。我们希望在入场时自己的交易策略达到最优化。新手和表现不佳的交易员对于入场时所应用的交易策略选择性不强，他们找到的入场价位无法长时期支撑起稳定盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰夫·奥根（Jeff Augen）是6本交易书籍的作者，也为SMB期权部门的成立作出了重大贡献。有一次他把他的技术分析工具——“阶段性指标”（Phase Indicator）拿给我看，他的指标中所包含的算法对入场点和出场点都有着强有力的技术支撑。即使有着这样的交易工具，只有在他的标普500指数买入信号达到指标最优化的情况下，他才对客户做出交易建议。也就是说，请在你的交易策略达到最优化的情况下再考虑入场。

通常来讲，普通的技术交易策略很难判断股票的趋势是否会延续，因为在没有明显的催化剂的条件下，市场参与者买入和卖出意愿的迹象不够明显。但是当公司发生新闻后，我们就可以看见其对股价变化的巨大催化作用。因此你会从重要的技术价位身上看见很多能够为你带来稳定盈利的交易机会。

如何决定是否该入场交易一只股票？当我考虑做出一笔交易时，我想象此时一家银行的销售人员正在给他的顾客打电话推荐操作这只股票。如果你恰巧刚接到这样的销售电话，建议你买入BIDU的原因是它刚突破了重要的技术价位，你认为大多数人会参与到买入的行径中吗？如果答案是否定的话，那就请忽略掉这个建议。如果你认为大多数人也认同这个观点并买入这只股票，你便可以开始按照自己笔记中的相关交易策略去关注这只股票的交易机会。直到此时，这只股票才值得你为之付出精力、情感以及你的交易本领，因为你必须要把自己的精神财富用在最好的交易机会中。

对于那些被妖魔化的高频程序化交易来说，它们的存在增加了你在这些技术价位交易的盈利机会。这些程序在市场中进行扫描，一旦股价突破了某一重要的技术价位，有的程序化交易会自动下单。随后，其他程序化交易系统发现成交量在重要的价位处放大，并追随趋势跟进买入。因此，在这个充满程序化交易的市场中，我们经常看见重要的技术价位能实现我们预期的效果。

自从创立SMB以来，我发现任何市场中的交易员都普遍存在一个弱点，那就是不懂如何解读成交明细。解读成交明细的确是交易中最难的一环（尤其在市场受到高频程序化算法的影响后），但是当你掌握这项技巧后，你将在交易中长期保持着一定优势。“老G”专门为公司中不具备这项才能的交易员们制定了2天的强化课程。解读成交明细的技能很难以文字的形式传授，于是我们制作了教学视频。你的交易成绩直接取决于你的入场点和退场点。如果交易员不具备掌握最佳入场点和退场点的能力，无异于把自己的劣势一览无遗地暴露在市场中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解读成交明细：寻找更好的入场点和退场点

当我们决定入场时，我们会通过观察成交明细以寻找风险收益比最佳入场点。在解读成交明细时，我们会观察交易平台所提供的“二级报价”。具体说来，我们观察该股一个时间段内所有涌入市场的买入方和卖出方的行为。我们会从中找出日内阻力位和支撑位，并发现主导股票下一阶段方向的催化剂。在第 3 章“骑士资本事件：阻力位交易”中，我们会一起总结“鲨鱼”运用“不寻常据守买价”（Unusual Hold on the Bid）对 KCG 的操作，并以此作为案例，讨论如何通过成交明细在更好的价位建立更大的仓位。

有一次，我和一位管理资金规模超百亿美元的对冲基金管理人员通电话。我十分惊讶地了解到，尽管一些世界顶级的交易员有许多很棒的交易想法，但是他们对于理想入场点位的把握却知之甚少。我之所以提及这件事当然不是为了贬低他们，我是想着重指出即使是世界上最好的基本面投资者，也依然缺乏把自己的想法在最佳风险收益比的情况下体现到市场中的本领。作为短线交易员，我们的优势在于找到最佳风险收益比的入场点，而劣势是缺乏对整体投资方向的把握。为什么会这样？因为我们是交易员，而不是投资人或者宏观市场参与者。因此，我们的工作主要是解读成交明细，并通过它找到可以大幅提高我们胜率的最佳入场点。你会在整本书中看见我们公司是如何运用交易技巧把资金投放在最佳入场点。

直觉：不应该在面试中说的话

“交易存在于我的基因中。”

“我找到了预测市场如何收盘的窍门。”

不，上述言论都不是事实。

直觉是存在于你脑海中指导你买卖的声音，但是它只能建立在多年实战经验的基础上。资深交易员相信这种发自内心的声音的确可以帮助交易员赚钱，而新交易员并不具备这种能力。更糟糕的是，他们会为此付出惨痛的代价。在这种情况下，倾听错误的声音无异于一种亏损指标。只有当你真正成为资深交易员之后，再考虑根据这种内心的声音入场操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《弹无虚发交易方法》(*One Shot-One Kill:Precision Trading Using Technical Analysis*)的作者约翰·内托(John Netto)在他每封邮件的签名中也提到了直觉的重要性。

一名优秀交易员应具备以下 10 个重要品质：

1. 内心 / 勇气；
2. 直觉；
3. 视野；
4. 纪律；
5. 果断；
6. 耐心；
7. 信心；
8. 专注；
9. 灵活；
10. 有着学习和提高的意愿。

如果想练就出自己的直觉，那么你必须每天都努力地完成那些成为优秀交易员的必要工作，比如制作一本交易笔记，还有为每天做出的交易做总结。以下是一位 SMB 交易员在做交易回顾时对于直觉的看法：

我曾认真地研究过“第六感”的问题，我想搞清楚它到底真的会起作用还是只是在浪费时间而已。我知道这种话题需要经过多年的市场洗礼才能搞清楚，但是我的确在上周一仔细地考虑过它。

当时我正在操作 EBAY，股票在不错的成交量的带动下突破了一个技术价位，并在高位的一个 10 美分的价格区间内密集成交。股价在这个价格区间停留了 1 个小时。我在这笔交易中下了大筹码，我坚信股价在这里突破高位后将会一飞冲天。但是当股价在只上涨了 8 美分后，就回调到低于密集成交区间处，并把大量多头仓位洗出场外。

我不知道该如何对这笔交易做出解释，但是在一直观察了成交明细后，我总感觉有些事情不对。我可以从这次经历中学到一些东西。我在周五的时候从“SMB 雷达”上留意到 M 直到收盘的走势一直很弱，并且密集成交在低位。从图表上看起来该股的走势不错，但是当我开始仔细阅读成交明细并思考是否真的应该在突破低位后跟进做空后，我决定放弃这个想法。M 最终只下跌了 14 美分，它的成交状态告诉我，这个价位下方将不再有恐慌抛售的行为。

只有在长期的复习、积累经验、练习、痛苦、雀跃、受挫、气愤、遗憾、悲痛、恐惧、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自责、发现真相、困惑、怀疑、谦虚、自我厌恶、训练、不屈不挠、自我批评以及思考后，你才能将直觉当成自己有效的交易指标。

我们在每一本交易笔记中都把前文所述的 5 种指标转化成交易形态记录在案。我们在每一个交易日都会做这些对自己有意义的事情。日复一日下来，我们就可以创建出一本权威的交易笔记，你也可以因此发掘出自己最大的交易潜力（这才是最好的结局）。

交易笔记：为"第二日交易"做准备

让我们看一看交易笔记中应具备的重点案例，这是一套适合于全体交易员们的交易策略——"第二日交易策略"（Second Day Play）。每当我们在做出一个交易决策之前，我们都会参考本章开始时所提到的 5 个指标。我们公司的一位外号为"纯爷们"（The King of Men）的交易员建议我们在笔记中添加新策略时也要包括如下几条：

- 交易管理；
- 每种交易策略的战术细则（选择性加入，但是强烈建议）；
- 交易回顾。

交易管理是指我们如何对于一笔交易机会进行操作。我向公司里的交易员们不断强调，让他们注意自己的交易是否可以加仓，如果可以的话应该选在哪里加仓，原因是什么？（请再读一遍刚才这句话。标上重点后我们再继续往下看）在我们按照笔记中的策略进行长期的操作后，公司中很多勤奋的交易员会在他们的交易策略基础上加入更多的战术细则。想象一下，如果你使用过某种交易策略达到 1 000 次之多，你将会如何对它进行调整？你还可以为这些交易策略再制定一些规则。最后，在实际操作完笔记中的策略后，我们还会做交易总结。交易员对这个策略的整体感觉如何？股价变化中最重要的价位有哪些？今天可以总结出哪些是下一个交易日也可以使用的想法？你应该从当时的交易经验中总结出对第二天盈利有用的观点。

现在我为你的交易笔记再做一些重要补充。以下是你用来参考建立自己笔记中内容的模板。你可能要根据不同的市场情况选择不同的模板，或者是根据不同的产品而设计出不同的模板。你要做的事情包括增加内容、取消一些指标，用对该笔交易更重要的指标去替换那些重要性不强的。我希望我的模板能为你提供最好的帮助。如果真能做得到的话，那就太好了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二日交易策略：长短趋势策略做空 EDU

交易员：纯爷们
2012年7月18日

交易策略：长短趋势做空

找到一只股票，在其身上出现负面新闻而成为“可交易股”后，对其进行操作。

- 日期可追溯到这只股票成为“可交易股”的第一天开始，从该股身上找到一些最重要的日内技术价位。
- 找到每一个由大成交量驱动下的日内最低价位，这些价位对于“第二日交易策略”中的“长短趋势”做空可能有着重要作用。
- 寻找这段时期内第一个交易日股价下跌幅度超过5%、并以接近当日最低价格收盘的股票。

当股价低于一个重要技术价位，而且在空方积蓄力量开始稳步下跌后，对这只股票做空，一直握到“离场理由”（Reason2Cover）出现后才平掉自己的头寸（详情请见第3章）。

“第二日交易策略”基本原则

- 股票的走势干净清晰。
- 以“离场理由”作为依据做日内方向性操作。
- 以股价低于前一天所找到的重要技术价位那一刻作为准备入场的导火索。

请注意“第二日交易策略”并不一定在你做出准备后必然发生交易机会。在某些情况下，股票可能在最终到达重要技术价位前，先于某个区间内密集成交一段时间。如果你的交易策略在第二日当天无法执行，那么你可以在这只股票的重要技术价位前设置交易提示。等过段时间，当股价再次到达这个价位后，让市场对其进行测试，由交易员重新评估这些重要价位是否依然生效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SPY：宏观环境



图1A

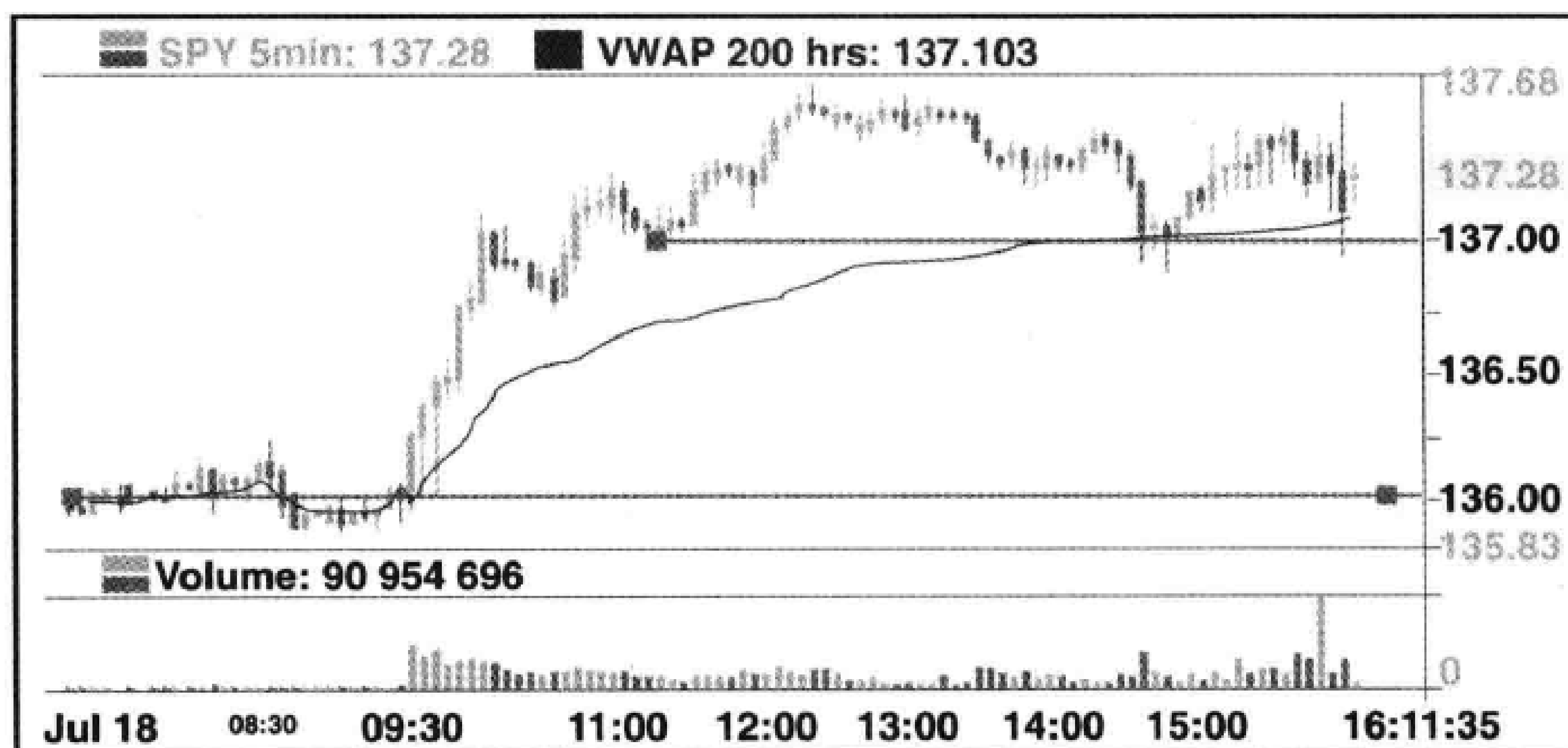


图1B

- 大盘的方向和大盘的重要技术价位对于合理地执行“第二日交易策略”也非常重要。它们将对你的操作应该采取激进还是保守的态度起到指导作用。当大盘的趋势和个股的趋势相同时，此类交易策略则意味着更好的交易机会。
- 当 EDU 第一次在 7 月 17 日符合“可交易股”的定义时，SPY 的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价当天于136美元的阻力位上方收盘，随后SPY[①]于7月18日以该价位开盘。开盘后SPY一路上行，而后稳定在137美元到137.60美元的区间内。

- 市场于当天无法测试下一阻力位137.80美元，但是收盘高于137美元是走牛的标志。
- 如果股价保持交易在137美元下方，则关注136美元和136.50美元两个价位。如果股价站稳在137美元上方，则近期高位价股价137.80美元很可能被检验。
- 突破137.80美元后，需密切关注目标价位140美元。

日内交易基本原则

- EDU自6月中旬以来就一直处于下跌通道中，尤其是因负面新闻的缘故成为“可交易股”后的第一天出现了跳空低开至新低价位。发生在它身上的负面新闻有：
  - 7月17日上午10点28分，新东方教育科技集团在投资者电话会议中告知公司正在接受证券交易委员会的调查，股价随之大幅受挫；
  - 证券交易委员会调查属于严重的负面新闻。
- 这是一种应用“第二日交易策略”的交易情况，但是在该交易日，该股身上还发生了其他负面新闻：
  - 7月18日下午1点42分，新东方（EDU–19.1%）股价再次跳水。诱因是高盛因证券交易委员会对其调查而暂停了对其评级，此外浑水公司（Muddy Waters）也给予新东方卖出的评级。

① SPY是指标准普尔存托凭证，采用完全复制方式跟踪标准普尔500指数。美股交易员可以视其为大盘指数——译者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于长线的技术分析

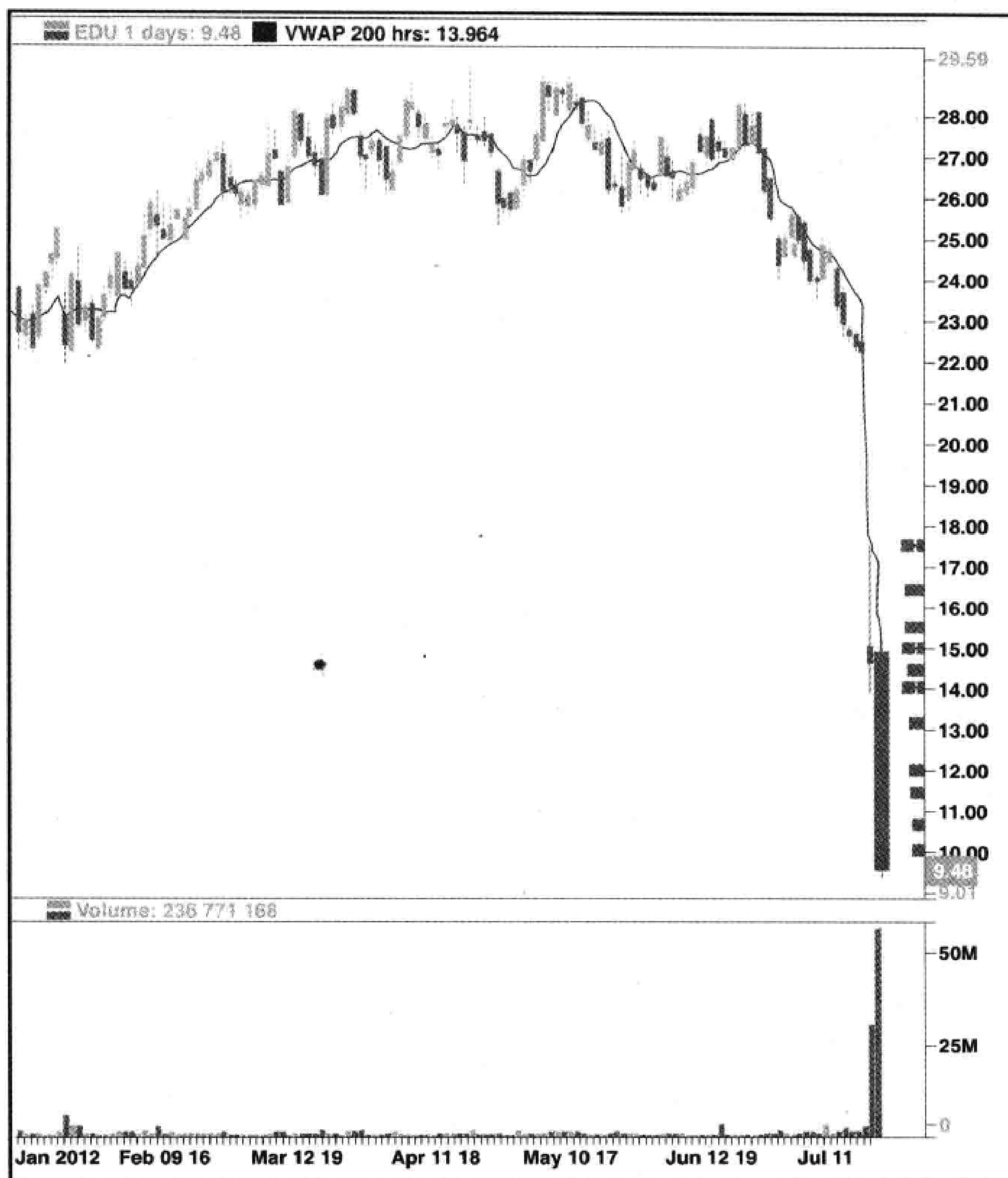


图1C

- EDU 从 6 月上旬就开始呈现出下跌趋势，并最终到达了 22 美元的价位区域。这是 2012 年公司盈利公布前的支撑价位。
- 股价跳空低开在长线低位，证券交易委员会的调查更加确立了这只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的弱势。在7月17日当天，这只股票正明显地处于“可交易状态”。

- EDU平时日均交易量少于200万股，股价波动一般小于1%。在7月17日当天，EDU的交易量超过了3 000万股，并且股价在日内的变化超过了5%。当日的日内最高价和最低价都是值得第二天参考的重要价位，但是因疲弱导致的下跌趋势没有出现任何反转的迹象。
- 此时应该客观灵活地看待这只股票。如果股票能在7月18日开盘时表现强势，并能够突破前一交易日最高价上方，那么股价回补缺口达到22美元也是很有可能发生的事情。然而在这种情况下，我们需要找到更多真正支持该股已经触底反弹的证据。

“第二日交易策略”中最好用的就是“长短趋势策略”。在本案例中，EDU在7月17日当天日内跌破了长期最低价。

关于短线的技术分析

- 仔细实时盯着EDU的盘面是非常重要的，因为股票将制造出一些在接下来的交易日中会用到的重要价位。
- 日中时段的底部15.50美元处是一个重要价位。15.00美元处也同样重要的原因是开盘后股价的转折点并且在当天下午呈现出了一定的支撑力量。
- 最重要的支撑价位是14.00美元。股票两次触及到该价位，而且收盘价也在这个低价附近。
- EDU在第二个交易日出现了一定程度的高开，这提供了很好的做空机会。一旦股票跌破了前期低价后，股价出现了一定程度的回调并重新站回了前一交易日的价格区间内。这需要我等待额外的证明股票走势疲软的确认信息。

市场中仍有不少买家想进场，但是当股价第二次突破新低后，股票便不再反弹。卖方力量骤然增加，股价在接连的小幅调整后出现3次跳水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1D

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解读成交明细

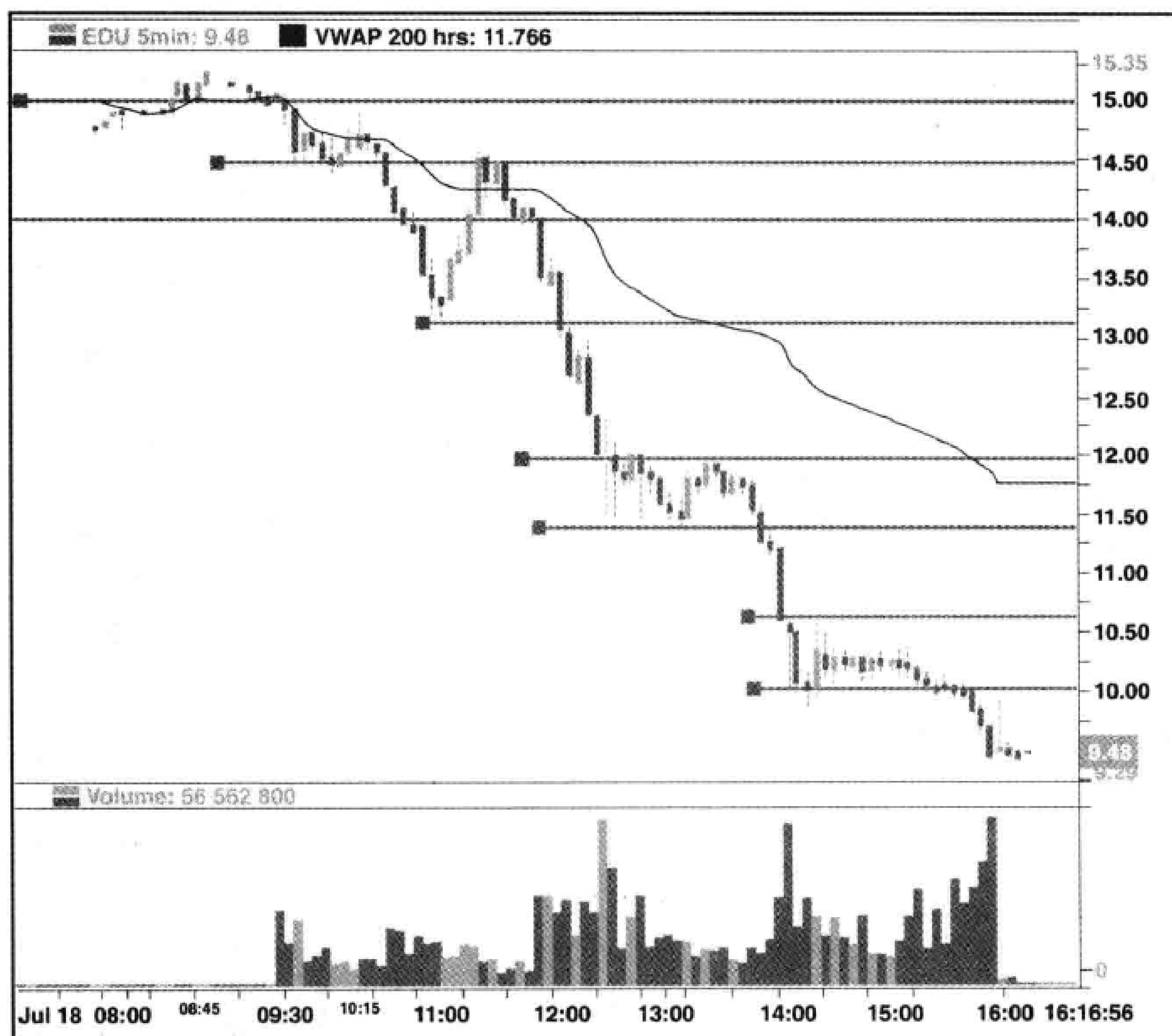


图1E

- 7月18日的成交明细要比17日的清晰很多，这对于“第二日交易策略”很有好处。它会让我们在风险得到控制的情况下找到极佳的入场点。
- 一旦下跌趋势建立，成交明细中显示股票从14.50美元到14.00美元、到13.00美元、到12.95美元、到11美元、到11.40美元、到10.00美元的一路上，卖家不断压低价格，并最终将股价压倒了9.50美元附近。
- 当卖家做空新低时，股价可能出现一段密集成交，但是未出现反弹。股票在这些价位处产生了巨大的成交量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 仔细观察成交明细会让股票的走势看起来更清晰。第一波从 14.50 美元到 11.50 美元的下跌，直到 12 点 30 分出现了巨大成交量后宣告结束。

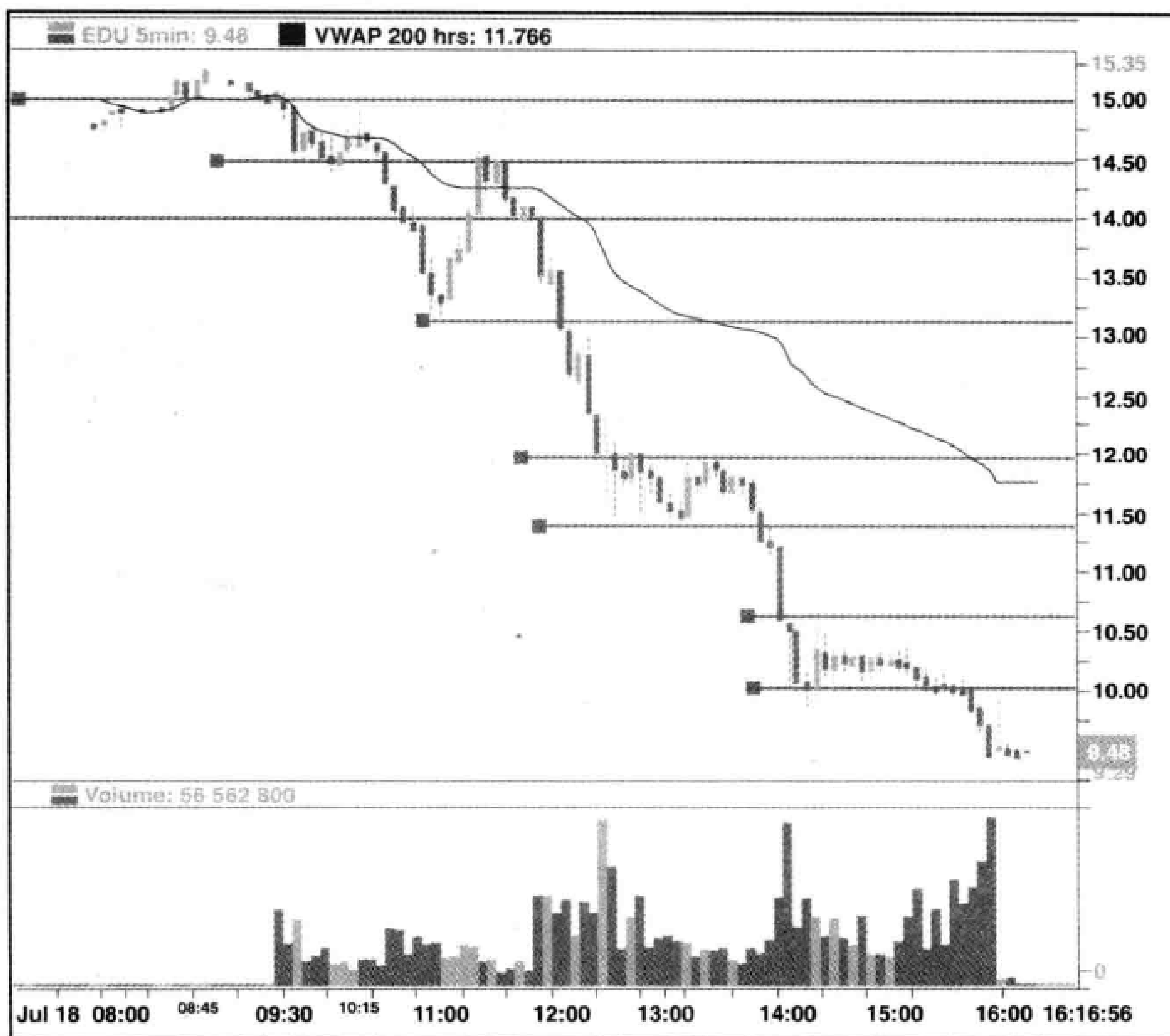


图1F

- 同样的事情还发生在股价跌破 11.50 美元支撑处。成交明细揭示着又一波下跌即将再次发生，并最终把股价压低到了 10.00 美元处。
- 这两次成交量突然放大是做空获利的好时刻，并从始至终都没有反转的平仓信号出现。股票的疲软和空方的力量都在指示着我们的主要仓位以做空为主，除非出现了下跌趋势结束的明确信号。

收盘前没有任何让我平仓的理由，10 美元以下的成交明细显得很特殊。卖方的力量和成交量都是巨大的，但是股票没有直线下跌到 9.00 美元下方的原因是买方再次出现，并在每一个价位挺身而出与卖方顽强斗争。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易管理

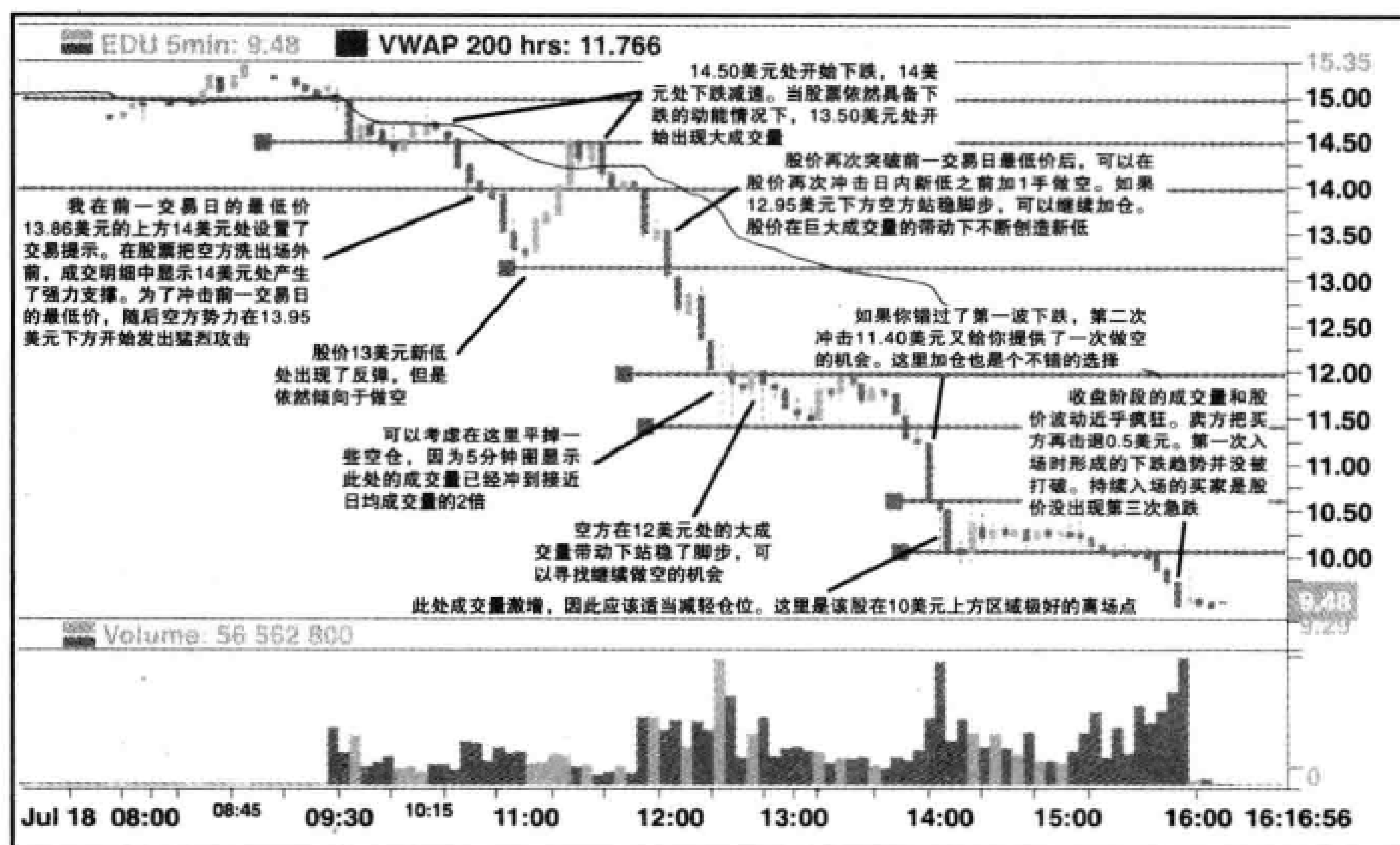


图1G

交易总结

- 这笔交易是根据第一天跳空产生的特殊价位而做出“第二日交易”的极佳案例。成交明细变得更清晰，但是成交量却有些出乎我的意料。EDU 的日均成交量通常不到 200 万股，但是 7 月 18 日那天却超过了 5 000 万股。要把成交量与前期相比对照着参考长期技术价位。
- 在交易这样弱势的股票时，不要有任何考虑做多的想法。你的问题应该围绕着选择在哪里开始做空，以及在哪里继续加空仓。
- 对于动能交易策略来说，当股价再创新低时入场做空听起来的确比较合理，但是我却选择等股价在低位密集成交一段时间之后再入场做空。这种方式与前者相比要保守很多。由于中午之前无法从股票身上得到明确的入场指示，我尽量通过前一个交易日的交易形态作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为线索。当股票的成交量放大并突破新低之后，这种情况强有力地指示着股票可能将继续下跌。

- 选择在成交量放大的地方减仓。两次水平密集成交的调整均没出现任何真正意义上的反弹，这是一个股票走熊的信号。
- 由于成交明细清晰，并且风险可控，我可以从容地在 12.00 美元处加仓。“第二日交易”的好处之一就是，它既可以让人更容易地捕捉到日内重要技术价位，又能够达到它应该产生的效果。
- 11.40 美元处也可以继续加仓做空，但是由于给交易者做出决定的时间过短，所以难以捕捉到。
- 股票在收盘阶段的成交表现很少见。不断涌入的买家看起来就像只是为了阻止股价继续急速下跌。这是一个适用于弱势股典型的“第二日交易”，而且股票的成交量明显比它第一次处于“可交易状态”时要大很多。一旦卖方在突破前一日最低价并站稳脚步后，股票会走出一波清晰、有力的下跌趋势。

如果我最终没能在这次的交易机会中满仓入场，这无异于地上有钱白捡却视而不见。我应该改进自己的弱点，并在将来类似的事件中把握住机会。

让我们来看一看《蓄势待发》一书是如何帮助你提高交易成绩的。

为你提供的十大交易帮助

本书能为你的交易提供以下的十个方面帮助：

1. 找到最适合自己的交易策略；
2. 摒弃那些不值得你为之投入精力、情感和财力的交易策略；
3. 为你手中的“A+ 级别交易策略”加仓；
4. 把握住真正的趋势；
5. 摆脱高频程序化交易的困扰；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 加速你的学习进程；
7. 降低你的交易压力，提高你的交易执行力；
8. 为你的自动化交易策略迈出第一步；
9. 让你像职业交易员一样做交易，这样当市场发生变化时，你也可以适应它的节奏；
10. 使你也能成为未来交易界中的一分子。

找到最适合自己的交易策略

你可能想问："贝拉，你为什么不直接把你最好的交易策略拿出来，让我们原样照搬就好了？"我相信一定会有人这样想，对吗？虽然可能与98%的人心中所想的观念不同，但是这样做的确不利于帮助你提高自身的交易水平。

我所面对的挑战是如何才能教会你站在职业交易员的角度去思考，这样你才能建立起最适合自己的策略体系。我的目标是让你成为一名有自主决策能力，并且在任何市场中都能生存的、具备稳定盈利能力的交易员。

诚实地讲，太过于依赖别人的观点只会对你有害。你也许会发现自己处于一笔无法掌控的交易中。保罗·都铎·琼斯（Paul Tudor Jones）是罗宾逊基金会（Robin Hood Foundation）的创始人、华尔街传奇交易员。他是那种即使知道明天的报纸上会登出大多数交易员出现亏损的新闻也依然能够赚到钱的人。我将会向你解释为什么你需要一本属于自己的交易员笔记（当然，与此同时，你也可以继续从那些成功的交易者那里得到帮助）。

贝里·瑞赫尔兹（Barry Riholtz）在他的博客"宏观环境"（The Big Picture）上阐述过交易世界里没有免费的午餐。他还写道：

电视上没有任何一个人能帮助你带来财富。世上没有稳赚不赔的神秘公式或者秘密基金。

最好的投资者会通过长期理性的决策来创造利润。

他们花了大量时间去学习并夯实基础。

他们理性、聪明、有耐心。这是你也能做到的。

瑞赫尔兹的建议和传奇交易员大卫·埃因霍恩（David Einhorn）的观点不谋而合。近期在一次会议中，有人向他询问股票应该如何操作，你知道他是如何回答的吗——"不要按照别人的指示操作股票，要有自己的想法。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布里特·斯蒂恩博格博士（Dr.Brett Steenbarger）是著名交易心理专家和数本交易书籍的作者，他也十分同意那几位世界上最优秀的交易员们的观点："每一位伟大的交易员都有自己独特的见解和看法。"

有一次在新加坡，我有机会和著名投资家吉姆·罗杰斯一起在坐满交易员和投资人的会议中同台演讲。那是一个全天的会议，听众们有很多机会向罗杰斯询问问题。我查了下，有将近十个人让他推荐一只"牛股"。他操着浓重的美国南部口音礼貌又幽默地回避了每一个这样的问题。最后，他站在讲台前，停顿了一会（把观众的注意力聚集在他的身上），然后对大家说道："如果你不知道我的交易想法，那么推荐股票将不会对你产生任何帮助。你不会知道我何时因出现重大行情而减仓，也不会知道我何时正确地加仓。"随后，他还建议在场的每一个人都去了解农业知识。这就是从传奇人物口中告诉你的交易思维——要按照自己的判断做出交易。

我见过无数新人坐在明星交易员身后观摩，却始终没取得什么进步。他们困惑了，事情怎么可能变成这样？我就坐在这位优秀的交易员身边，却无法为自己赚到钱？究其原因就是，交易员除非自己做过这样的操作，否则他无法知道如何才能赚到钱。我们可以把适合你的交易配方给你，但是具体放多少盐还是得由你自己来决定（在交易中，你需要权衡好宏观环境、日内交易基本原则、技术分析、解读成交明细和你的直觉）。

我曾见过无数在某一个产品或者时间框架内失败，却在另一片天空下取得成功的交易员。我们公司的交易员德里克（Derek）曾经只是一名菜鸟，但是自从期权部门的塞斯·弗莱德伯格（Seth Freudberg）带他走进期权世界后，他的成绩便出现了大幅提高。还记得《伺机而发》书中提到过的安杰尔（Angel）吗？他在日内证券的市场中表现不佳，却在期权市场中取得了令人瞩目的成绩。我还培训过很多在日内交易世界以外找到了属于自己的容身之地的交易员，他们每年可以从市场中赚走七位数的利润。所以请找到最适合自己的产品、时间框架和交易策略。

如我在前文中所述，我们希望能够找到可持续运用的、具备极佳风险收益比值的交易策略。你可以借鉴这些交易策略，并开始亲自动手运用他们。

你可以从其他人身上观察学习，但是当轮到你自己交易时，你就不能依赖于其他人的风格和技巧。你需要学习他们思考、准备、复习和工作的方式，但是不要单纯地原封不动照搬。作为交易员，你需要找到自己的道路，更重要的是，这是一条你自己摸索出来的道路。当年甲壳虫乐队当年也从巴迪·霍利（Buddy Holly）、查

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克·贝里（Chuck Berry）和杰瑞·李·刘易斯（Jerry Lee Lewis）等人身上借鉴了不少，但是他们最终找到了属于自己的成功方式。交易也是一样：先理解大师们如何操作，然后再把它融入到自己的风格内。

交易员笔记会帮助你停止原样照抄其他交易明星，然后制作出一本真正属于自己的交易笔记。你将学到如何发挥自己的长处、深刻地理解最适合自己的交易策略，并且用更大的仓位频繁地实践它们。

摒弃那些不值得你为之投入精力、情感和财力的交易策略

你会在那些不值得你为之投入精力、情感和财力的交易策略身上产生亏损。你理解了某条交易策略，却并不意味着你一定要为之做出相应的交易。很多处于摸索阶段的交易员可以通过减少不适合自己的交易从而大幅提高自己的交易成绩。我管那些不值得你继续付出的交易策略叫做“D 级别交易”。远离它们，它们不但会浪费你的钱，还会损耗你的情感和精力。

到了月底，大多数交易员会发现他们的利润主要来自于那些最适合自己的交易策略。这些策略一方面适合他们的风格，另一方面由于熟练的缘故，交易会在入场后迅速产生相应效果。比如说，我们公司的一些交易员放弃了大部分的纯投机策略，因为它们虽然可以为我们提供少额利润，却同时带来了巨大的压力，更重要的是纯投机使交易员们的注意力无法集中在真正盈利的趋势中。所以即使你从这些交易策略中赚到了钱，但它也会浪费你的机会成本并把你的注意力从最佳交易策略中分散开来。对于你的整体交易成绩而言，它还是要算做一笔亏损的交易。

坐下来写出最适合自己的交易策略，它会帮助你更好地消化交易数据，还会把数据聚集到你最需要的区间内。你不需要每笔交易都投身于其中，你只需要尽可能多做最适合自己的策略。如果你能按照这种方法改变自己的交易风格，你将在交易成绩和交易水平上都取得持续长足的进步。

为 A+ 级别策略加仓

大多数失败的交易员曾陷于自己的弱点中无法自拔。你的交易笔记应该迫使你自己在最适合自己的交易策略身上多下功夫。在列出一系列最佳交易策略之后，你会在下次见到类似情形时有信心加大仓位。你也应该列出并避免那些对自己不适用的交易策略，并把精力只花在那些值得一试的机会中。每一位交易员都希望自己有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会下重注。透彻地理解自己最喜欢的交易策略就可以帮助你在交易时清醒地加仓。这些记录在案的“A+ 级别交易”累积使用的交易经验，它将使你能够在未来的交易中承担高风险。

那些值得你加仓的交易都应该记录在你的交易笔记中。著名交易教练道格·希尔绍恩（Doug Hirschorn）在接受 Trade2Win.com 的采访时表示，很多交易员之所以没能抓住白捡钱的机会，原因是当最好的机会来临时他们没敢进场冒险。

我现在告诉你一个由我们公司所研发，能够提高你交易成绩的小技巧。从你的笔记中把最适合你自己的“A+ 级别交易”挑出来,然后再为操作这些“A+ 级别交易”所必须承担的风险建立规则。比如说，我们要求交易员至少把日内最大亏损额度的 30% 作用在这些“A+ 级别交易”中。在每个月确认达到盈利之后，在这些“A+ 级别交易”身上逐渐增加你的损失额度比例和仓位。布里特·斯蒂恩博格博士曾在一次比萨饼聚餐时对我们公司的 5 名交易员说道：“当你逐渐加仓后，你就会发现自己已经成为了更高级的交易员，而且昔日里大仓位所给你带来的压力也将不复存在。现在你们就是手握更大资金量的交易员，你们应该去做自己该做的事情，那就是加大筹码。”

如果你错过了投身到这类交易的机会中，那你应该为这样的交易失误负有罪恶感。你可以亏掉公司的钱，但是如果你错过这样极佳风险收益比的交易机会，我一定会责备你。有一次我抓到一位交易员在做空 CMG 处于浮盈 2 个点位的操作中没有加仓，而当时股票依然处于下跌趋势中。

贝拉：“你手中有多少股？”

SMB 交易员：“100 股。”

贝拉：“为什么这样胆小？再没有比这更差劲的事情了。你应该在市场给你提供这样的交易机会时勇于入场。”

从此以后，你应该理解哪些交易策略最适合自己，并且在它们身上加大筹码去交易。这可以使你交易战绩像搭上电梯般直线上升。

把握住真正的行情

交易员 A 在敲门之后走进了我的办公室。“贝拉，我发现自己的交易总是错过大波行情，您给我些建议，好吗？”

自从 SMB 创立以来，这样的场景几乎每个星期都在重复发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来自于另一家公司的交易员发邮件给我："贝拉，我总是过早地了结获利，能给我些建议吗？"

自从 SMB 创立以来，我经常收到来自于不同交易员们诸如此类的邮件。

也会有散户在 Twitter 上问我："@mikebellafiore 请告诉我一些能让手中胜利果实更饱满的方法。"

这类事情层出不穷。

好吧，诚实地讲，你曾经有多少次成功地捕捉到过整波行情呢？这不是问题，我们会在本书结束前帮助你在这方面取得提高。

我们现在面临着一个问题，那就是如何把握住真正的趋势。通常来说，交易员们还不具备彻底区别"纯投机交易"和"交易并持"的经验：这笔交易的操作方式到底是短线的"纯投机交易"还是"长短趋势交易"？或者是试图抓住大行情的"交易并持仓"？在你建仓之前，你必须询问自己对于交易结果的期望。总会有交易员在正确执行"纯投机交易"后，依然为没能抓住更大的行情而感到遗憾。

你的交易笔记会帮助你区分开不同策略之间的异同。如果你执行了"纯投机交易"，但是股价却在你离场后继续飙升，那么你将不会对没把握住利润而感到遗憾。因为你做的是"纯投机交易"，目的就是赚取这笔交易中属于自己的那部分利润。交易结束后就应该把注意力放在下一笔交易中。股票接下来的走势已经和自己不再有关系了。

当你在做"交易并持仓"的交易时，我们鼓励你制订出一套理由充分的离场计划。如果你没做到，则说明你的交易还有不少改进的空间。但是如果的确在没有出场理由（我们会在第 3 章做出详细讨论）的情况下股票的走势突然反转，你依然做出了正确的事情。在这种情况下，你不需要为盈利的减少产生任何动摇。记住你的工作是保持做正确的事情，而不是每笔交易都真的达到利益最大化。这两种观念之间存在着天壤之别。在交易中承担不合理的压力只会为你带来不健康的挫败感。

摆脱高频程序化交易的困扰

我在培训室中为新交易员所提出的问题作答疑。有一个问题是自 2009 年以来每一位新人几乎都会问到的问题。

他很严肃地看着我问道："贝拉，我们应该如何打败高频程序化交易？"

克美（Kmay）曾在学生时期参加过我们的暑假培训课程，而后又在大学期间自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己练习交易。近期她刚刚加入了我们公司。当时她迅速地替我对那位新人做出了回答："我们不想去打败高频程序化交易。我们要专注于做自己的事情并远离那些高频程序。"谢谢你，克美！

在 2009 年，我们开始把培训交易员的重心从投机和动能策略逐渐移向中长线或者迎合日内方向性的交易。这样，我们就可以置身于高频程序化交易所掌控的地盘之外。媒体始终对高频程序化交易为我们的市场和交易策略所带来的影响保持着密切关注。达拉斯小牛队的老板马克·库班（Mark Cuban）长期发表着应该对短线交易额外加税的言论。作为旁观者，我不清楚他为什么要对自己熟悉的领域以外产生这样的观点。虽然偶尔我们的确会在酒吧里闲谈小牛队应该如何交易队员，但是你绝对不会看见我们跑到 ESPN 上去评论这个话题。史蒂夫曾在彭博电视中给出了自己专业的观点，他表示为短线交易额外加税将不利于美国证券市场（你只会在他的 Twitter 上看到他不专业评论 NBA 的观点）。

有时，我们的确对高频程序化交易束手无策。比如我发现自己很难在股票身上通过投机赚到超过 20 美分的利润。我经历过当我用市价把手中的多头仓位止损后，高频程序化交易就直接把股价推高了 5 美分（是的，你没看错，5 美分），然后股票便开始走出应有的趋势。我本可以坐在交易席位上找出高频程序化交易通过哪些途径迫使我止损，但是我没有这么多时间这样做，我的工作不是去当一名苦行僧。偶尔我会咒骂这些程序（甚至很大声地骂），但是我知道这只会浪费我的精力，我需要迅速把精力重新集中到自己该注意的事情身上。我既不是证券政策制定者，也无法参与决定美国证券市场的交易规则。

由于无法再在高频程序化交易的干扰下做短线纯投机交易，我需要找到一条出路。日内摆动交易（Intraday Swing Trade）是一个不错的选择。我们把笔记中的重点划在"交易并持仓"这种策略上，它会让你找到日内移动很多点位的趋势行情。高频程序化交易依然会介入到这些游戏中，并试图通过打破清晰的趋势把我洗到场外，但是却很难成功。正如克美所说的那样，我们成功地回避了它们。

加速你的学习进程

按时记录下最适合自己的交易策略有助加速你的学习进程。交易员在这个行业无法取得最终成功的首要原因是，由于他们无法在成熟期前沉淀足够久的时间。很多人需要按期领取定额薪水，如果他们无法达成这个目标，他们就会选择离开。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些人并非无法在这个行业中最终取得成功，只因为他们不具备足够的财力支撑各自的生活。你应该为任何能够使自己盈利能力迅速提高的策略尽自己最大的努力。

每当实战操作过一笔交易之后，你就积累了一次经验。如果你能在收盘之后花些时间记录下这个交易策略，便又积累了一次经验。当你为这个交易策略做总结时，还能再增加一次经验。当你把这笔交易拿出来跟其他交易员共同探讨时，这又能获取一次经验。从过去的研究中，我得到的结论是，你的大脑在看待实盘交易和假想实盘交易之间不存在显著差别。以上这些做法都可以提高你在游戏中的生存概率，从而避免因个人财务困境而被提前驱逐出场的情况发生。

把注意力放在最适合自己的交易中会让你筛选数据的工作量降低。只把精力专注在笔记中所涵盖的交易策略会让你能够更有效地执行它们。这样一来，你的决策便不会被其他对你效果不佳的交易机会所干扰。

你的交易笔记能够为你提供一个可以与其他交易员共同讨论交易策略的整体框架。你将不再只跟别人谈论 AAPL 的交易看法，而是详细地策划 AAPL 在 2012 年 12 月 10 日 9：45 分的开盘时段的交易策略。这是一个能让你交易取得更好更快进步的办法。

降低你的交易压力，提高你的交易执行力

我应该选择哪个交易机会？我应该进多大的仓位？对于新人们来说，他们会在寻找这些问题答案的过程中感到焦虑。如果你的准备过程很盲目，那么在这个交易日你将会感到压力倍增。但是当你知道自己最擅长的方面以后，尤其当你在纸面上曾认真记录过它们，你便会发现自己可以做到全身心地投入到交易执行当中。此时你也会发现，自己身上的交易压力也会相应减小不少。

交易笔记能够帮助你站在风险规避的角度看待每一次交易。你将理解交易员的工作其实应该是在看到极佳风险收益比的交易机会时，勇敢地投身于风险当中。了解到自身行为值得冒险的事实，会让你在亏损的交易中为自己减缓很大压力。你和自己内心深处的对话很可能像是这样：

这是已经记录在我的笔记中的交易。当我看见它们时，我希望承担相应的风险。我永远无法控制最终结果。我是不是做了正确的事情呢？是的，那么现在我将要关注下一笔交易了。

而不是在内心中产生这样的对话：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我应该进场吗？如果我参与这笔交易的话，我可能会亏损 X 美元。公司让我做什么来着？我不清楚到底应该不应该入场。我的交易纪律是什么来着？这是我擅长的交易策略吗？等等，这走势形态到底是个牛旗指标还是个二八比例的十字星反转？

（好吧，什么二八比例的十字星反转技术指标是我随便编的，不过我相信你一定明白我的意思。）

然后你错过了这个交易机会，或者用过低的仓位入场。可是职业交易员不用这样的思维考虑问题。

制作一本交易笔记会帮助你看到机会时果断入场。比如，在“长短趋势交易”中，我应该拿出日内亏损额度的 30%；“开盘冲高交易”（Opening Drive Play）中，我应该拿出日内亏损额度的 10%；“反转交易”（Reversal Trade）中，我应该先拿出日内亏损额度的 10%，然后再等待继续加仓的机会。职业交易员未必反应比你快，但是他们会在新人还在思考和犹豫时就果断执行。很多交易员都难以克服这个心理障碍。你要经常在脑子里思考交易过程、做交易总结、讨论交易、咨询指导教师，这些行为都可以让你在交易时变得机动性更强。

为你的自动化交易策略迈出第一步

找出最适合自己的程序化交易策略是你走向自动化交易员的第一步。你在为自己何时进入市场制定相关准则。自动化交易也叫做量化交易，或者程序化交易。

我鼓励公司里的资深交易员为自己的交易策略制定准则。我们专门安排了时间讨论相关的交易策略。比如对于“长短趋势策略”来说，如果你将连续面对 1 000 次这样的交易机会，你将如何操作？通常来讲，你应该这样考虑：如果有些变量产生了变化，你可以对自己手中的交易系统进行一些小幅调整。

即使是最基本的交易策略，也可以成为让你跻身于量化交易员的第一步（本书中就涉及到了一位这样的交易员）。当然，在你越来越重视自动化策略后，你会在自己的交易策略中加入更多内容。

跳空及相关策略

- 找到一只在成交量放大的情况下，开盘跳空高开（低开）3% 以上的股票。
- 找到跳空区间以外的股价密集成交区域，或者在趋势的回调中安全入场的入场点，或是可以转化为支撑位的前期阻力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 一旦股票突破了跳空高开以外的密集成交带，你可以在拥有股票继续冲高的预期中考虑入场。
- 当买家已经站稳在密集成交带上方后，可以考虑在确认风险的情况下加仓。

SMB 和克什纳交易公司（Kershner Trading Group）在纽约共同成立了一家合资子公司：

- 为资深交易员们提供更有力的支持；
- 为参加我公司组织的暑假培训课程的学生们提供培训；
- 培训和指导谋求进步中的交易员；
- 为程序化交易提供资金支持。

我们愿意为交易员们承担相应的亏损风险，并鼓励交易员们在交易中增加资金量。

我们增开这家新合资公司的原因之一是由于克什纳交易公司可以为交易员提供编写程序化交易代码的技术支持（我们也可以为交易员们手中的模型提供量化建议）。他们自主开发的交易软件能够让交易员们为最合适自己的交易策略建立模型。在如今的交易环境下，我们不希望错过任何优秀的交易策略。我们应该在最佳机会来临时敢于进大仓位。“老 G”用这些软件在不到一个月的时间里就编写了很多自动化程序。在科技手段的辅助下，一位老交易员成功地从战绩平平迈入了年薪 7 位数的行列。你可以先详细规划好自己的交易笔记，然后借助工具在市场中尽最大能力赚钱。自动化交易早已经不再是金融工程师们的专属领域。

像职业交易员一样做思考

你的交易策略一定会出现有时好用，而有时又失灵的情况。最重要的是当市场产生变化时，你得知道该如何去适应。理解交易的运作机制会帮助你在市场出现变化时做出正确的调整。“授人以鱼不如授人以渔”，比如在我刚进入这个行业时，我的主要交易方式建立在科技股的“相对强弱”（Relative Strength）的基础之上。当年 INTC、MSFT 和 CSCO 的行情早已一去不复返，但我却保留下了以风险收益比的观点评估交易的思考方式，这也是如今我依然能够活跃在日内交易界中的原因。用前文中提到的 5 种变量来构建交易笔记，会帮助你养成在市场中可持续生存的交易员的思维方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易之路从你的笔记开始

在2009~2010年的人才流失时期，我们公司出现了人力资源短缺。人力和财力的损失促使我们公司加快了开发出更好的商业模型的脚步。对于新交易员来说，只接触过单一产品无疑将大大地增加他们取得成功的难度。虽然有少数特例，但是从统计学上来看，这种事情的概率不大。交易员未来的职业道路一定是成为涉足于跨市场、多产品的量化交易员。

在此之前，我们先看看关于昔日交易员职业道路的一个不幸故事。

贝拉费奥雷先生：

您好！我的名字叫布莱迪（Brady），我近期刚刚读完您所著的《伺机而发》。虽然此书出版于两年前。我相信你还是会喜欢收到来自于读者的赞誉。

诚恳地讲，我认为这本书的上市使交易类书籍出现了一个亮点。我曾读过很多交易类的书籍，但没有一本能像您这本一样贴近生活。与其他我所读过的书不同，您在书中给出的观点和知识与现如今交易界正在发生的事情密切相关。

与此同时，从SMB交易员（包括已离职的）身上所发生的故事中，我也体验到了很多快乐。我曾在圣路易斯的一家交易公司（如今地址已变）里工作过两年，在那期间我遇见过很多与您书中所提及的人物性格相似的交易员。我喜欢这样的故事，即有人在不具备实力的情况下却敢乱加重仓。我们公司曾有一个人在第一天实盘操作时就赚了3 000美元，可是事实上他的交易水平实在让人不敢恭维。第二个交易日，他依然重仓出击，于是同事们开玩笑地给他起了个外号叫“金手指先生”，因为他能够在刚开始交易时就赚到不少钱。当我们的交易经理从他的假期回来后看见“金手指先生”是如何赚到这笔利润后，两个人在办公室里因意见分歧而大吵了一架。显然“金手指先生”继续留在公司的时间将不会太久。在经历几笔重亏之后，“金手指先生”变得惧怕市场，并再次回到模拟盘重新寻找自信。

在这本书出版之前，我就经常访问SMB的公司主页。您和您的团队的确给交易界带来诸多帮助。当我还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在前公司交易时，我的老板（他也是因互联网泡沫而发家）曾因为我经常读其他公司的网站而责备过我。他不允许我们花太多时间在交易录像和交易心理等方面。他的哲学观是“交易、交易、不停地参与交易，这是唯一能使自己进步的方法。”

我很喜欢我的老板，并愿意为他做任何事情，但他却不是一位好老师。他毫无疑问是一位盈利颇丰的优秀交易员，但是他从没能把他的交易方式有效地传递给我们。他解读成交明细的水平有目共睹，但是当你需要他解释自己是如何做到时，他会告诉你“你得去自己体会”。你们的交易方式和他有不少共同点。他曾教过我“10美分投机”策略以及如何操作一篮子IPO股票（在解禁之前你只能做出买入操作）。

我的老板在2008年末用他自己的钱成立了这家公司。他的想法是雇用20个应届毕业生，然后培训他们如何解读成交明细，并在波动的市场中通过不断投机赚取每一笔利润。然而由于缺少合理的指导和资源，公司的整体表现并不理想。老板一个又一个地解雇了那些无法盈利或者机动性不强的交易员。我还记得有一天，我刚读完马尔茨（Maltz）博士所著的《心理控制术》（*Psycho-Cybernetics*），并试着实践刚学到的打坐技巧。在闭目让自己放松一段时间后，再次睁开眼睛时却发现我身边一位名叫埃迪的交易员不见了。通过询问其他交易员后得知，老板刚刚炒掉了他。保持舒畅的情绪的确对交易有所帮助。在过去的两年中，当年招来的20人只剩下了我和另外两人（其中一位还是老板的弟弟）。

把自己称为交易员很容易，但是交易本身却从来没容易过。尽管我在市场中只是时而盈利时而亏损，每天上下班要在路上花掉4个小时，女朋友（现未婚妻）也不支持，但是我依然热爱着证券交易。对于那些知道如何在这个行业中生存的人来说，这是世界上最好的工作。如今我在波士顿的一家券商做交易分析师，事实上，这里主要做的事情是文案工作，而不是真刀真枪地在市场中搏杀。这会让人迷失掉自己当初的交易梦想。您的书让我重新燃起了内心中对于交易渴望的烈火，我已经开始按照你们公司的方式寻找股票去交易。然而，我们公司28美元的佣金（冤大头）无法让我回到同样的交易世界中。

我仅想以此信对你和SMB其他交易员所表现出来的智慧表示感谢。我感觉从您的书中所学到的交易知识，要比过去两年中我在工作中所学到的还要多。我不清楚自己是否还会在不久的将来进入到日内交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业（由于未婚妻和我年龄的关系），但是如果有朝一日您打算在波士顿成立分公司，我将是第一个投递简历的人。两年前我就应该接触你们杰出的公司文化和哲学，并把它们应用到工作中。

这位前交易员后来还问了我一些问题。

我以前曾提到过这一行业的失败率，现在这个数据需要更新了。我们通过布莱迪向我询问的问题来做个解答。

贝拉费奥雷先生：

当我离开前公司时，我的指导员（也是当时的交易经理）告诉我说，当时交易界正处于史上最艰难的时期之一。我不知道这到底是事实还是他用来安慰我的话而已，因为他了解我到底为交易付出了多少。

贵公司的新交易员们（1至2年工作经验）能否在近期的市场中取得成功？近期我正在考虑重新回到市场中，我想知道新交易员们如何在现在的这个市场中取得成功。我依然与几位前公司的交易员保持联系，但是他们近几个月来都没招过任何新人。

感谢您的时间对我作出答复。

对交易未来的一点看法

我不喜欢说诸如“某人是一位失败的交易员”的话，这样的观点很狭隘。你只不过在某一家公司，于某一个市场，用某一种风格，接受某一种特定的培训，用某一种交易平台，在某一个特定时代，在人生中的某一个短时间段内交易。我不认为这种成绩能代表你的交易潜能。

对于新交易员来说，日内交易的确变得越来越艰难。交易员在这个行业取得成功的机会要比我入行时小很多。但是这件事不仅发生在日内交易界，我在交易界的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一些朋友告诉我整个交易行业包括外汇、期货、对冲基金等都是如此。但是我只专注于自己最了解的事物中，并努力使自己适应这个市场。

首先，作为交易员，我们必须要不断改良自身的交易方式，也要找到最适合自己的交易策略，然后用你的交易笔记将之保存好以便为日后所用。很多老一代交易员在做交易时太过于依赖自己的直觉，无论是技术分析还是解读成交明细，他们都需要明确的方法使自己进步，而不是仅仅凭直觉而已。此外，我们需要变得机动性更强。一旦为自己的交易策略制定好规则，就必须要根据自己所设定的交易提示抓住每一次交易机会。在如今的市场中，我们既能不错过任何一次最佳交易机会，也能通过科技手段建立更好的操作机制。交易员不但可以通过技术手段参与更多的交易，也可以借此同时管理更多头寸。现在我们的交易员在自主做交易决定的情况下逐渐提高了交易成绩。

但是我们还能做到更多，比如参与交易其他产品。如果你能在笔记中记录下优秀的期权交易策略，这将有可能帮你带来可观的利润。有些交易策略在其他产品上效果更好。你也许已经知道近期 SMB 刚成立了期权部门。你应该在所有产品中去寻找那些可以让自己交易策略发挥功效的产品。现在我们已经成为了自主、产品多样性的交易公司。

其次，很多日内交易员倾向于量化交易方式。现在我们公司上下很多人都在参与用量化。唯一的问题是大多数交易员不会编程，但我们自有的软件已经允许这些不会编程的交易员去建立自己的自动化策略。此时我们朝着量化、自主以及产品多样性的道路上又迈进了一步。

最后，随着市场间联系日益紧密，我们正在将公司手中最优秀的交易策略向其他市场中拓展。最近我正和一些来自南非和伦敦的交易员们一起交流，并把美国证券市场的交易策略传递到他们的市场当中。这也可以促使我们成为有着跨市场、多品种视野的交易员。当然这一切只会发生在一种情况下：你拥有一本充满着最优秀交易策略的笔记。

我们依然可以看见大约有 30%~40% 的新人在经历过正确的培训后，最终可以顺利地成为成功的交易员。此外，我们也见过很多交易员于前公司中成绩低迷，却也能在接受过正确训练后而取得不菲成绩。我们无法保证一个只见过一种产品、学习过一种交易风格的新人，在既没有经验也没有科技手段支持的情况下，能只花 6~8 个月就能够证明他将在这个市场中赚得盆满钵满。在 SMB 曾租赁过的某个办公楼里，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我见过隔壁一家公司正在面试 5 位憧憬着一进入华尔街就能立即获得高收入的年轻人。这家公司所说的话大概是："你拥有金融背景，你也许很快就能入门并赚到很多钱。"不，事实绝对不是这样。说这些话的人简直就是混蛋。SMB 曾有两次在这样的环境中办公，我们最终都选择在几个月后就搬离了那里。因此，我们建议这些交易员循序渐进，花上足够的耐心锻炼交易技巧，并对成为稳定盈利的职业交易员有着现实的预期。

我希望我所说的话能够对你有所帮助。

谢谢布莱迪所提供的有趣故事，真是一个不错的礼物！如果什么时候你来到纽约，我将会请你吃午饭。

我希望本书能够引领你创建一本属于自己的交易笔记。它将帮助你按照自己的优势建立起整本笔记的大框架。还记得来自于瑞赫尔兹、斯蒂恩博格、罗杰斯和埃因霍恩的教诲吗？然后你应该从笔记中整理出自己的"A+ 级别交易"，找出那些最合适自己的策略，然后通过一切办法使自己更具备机动性。后文中你会见到如何把自己的交易想法应用在其他市场（见第 11 章南非之行）。你会知道自己是否可以在其他产品中更好地应用自己的交易策略。当你笔记中记录下一系列不同产品的交易策略后，你便自然而然地学会了如何跨不同产品交易。这些工作会让你深刻地理解那些你最喜爱的交易策略的细节。到目前为止，你距离能够为自己增加额外收入的自动交易员只差一步之遥。这才应该是你的交易笔记所为你带来的交易之路。

现在让我们一起认识一下"鲨鱼"，对于那些从未交易过的却希望成为明星交易员的人来说，他的故事将给你带来启示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

像“鲨鱼”一样交易

2

在2009年，我曾经对公司的新员工们这样说道：

如果你不打算尽自己最大努力的话，请不要来SMB。交易不是一件简单的事情，你需要比自己以往生命中的任何时刻都要努力。如果你没做好准备，我们会毫不客气地要求你离开，在这方面我们不会讲人情。如果你不按照我们的要求做，我们会惩罚你去模拟盘做练习。

我们不会毫无章法地乱交易，我们的交易员应关注的是一次次按照“伺机而发”的标准入场。我会强迫你每天取得进步，并让你的交易一步步走向“伺机而发。”我们的目标是让你发挥出自己最大的潜力。即使达不到最好的标准，你也应该竭尽所能奋力一击。

世事无绝对，没人能保证你一定可以成为一名成功的交易员。但是如果你想学习如何交易并成为一名职业交易员，那么我们公司便是一个很好的起点。

对于2009年~2010年期间新入行的交易员来说，这是一段十分艰难的时期。首先，大多数人都达不到公司对他们的预期（更确切地说，他们无法达到市场对他们的预期）。在那段期间，我们公司的经营情况也不容乐观。我们流失了一些交易员，公司面临重组。由于家里面出了变故，我无法把所有的精力投入到公司事务中。公司很难招募到经验丰富的交易员，同时大多数交易公司由于交易员们盈利艰难而开始裁员。当时各大财经媒体整天报道经济将继续下行，而市场却开始不断走高。此外，高频程序化交易也开始大量进入市场，跟我们抢饭碗，而政府也开始对我们这些交易公司施加压力，这使我们培训新人的费用凭空增加不少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这段时间里，我曾收到过一封这样的求职信：

先生 / 女士您好，

本电子邮件是为了申请在 Craigslist 上发布的入门级交易员职位。我前不久刚刚毕业于伊萨卡学院，获得工商管理学士学位，主修金融课程。我有自信成为这个职位的最佳候选人。从我的学习成绩中可以看出，我是一个聪明又勤奋的人。我懂得如何控制自己的情绪，因此我的性格让我在交易时不会受到很多负面情绪的干扰。

我喜欢通过宏观经济变量来对证券和外汇作出战略性预测。我一直喜爱并擅长于策略类游戏（比如扑克）。由于我没有金融行业的实战经验，我通过在校期间参与金融俱乐部的研究获得经验。我曾用自己的个人账户中操作过股票交易。通过网上交易，我学到了止损和通过限价单控制风险以及锁定利润的重要性。

附件是我的简历。我很希望能有机会和您对这个职位进行进一步详谈。

感谢占用您的时间以及对我的申请予以考虑。

- 这封礼貌的求职信不会在华尔街上任何一家公司拿到工作职位；
- 他的毕业院校不是常春藤联盟的；
- 我没有看到他优异的 SAT 数学成绩；
- 很多交易员在校期间曾是运动员，看起来他不是；
- 他不会从那种小额的股票账户积累到很多经验。

然而我和“鲨鱼”的相识却是从这封邮件开始。

这名年轻人在两年后成为了一名非常优秀并且具备稳定盈利能力的交易员。但是不仅如此，他对于我们还有着不同寻常的意义。他向每个人证明了即使在这种华尔街上大多数人都挣扎不堪的市场中，依然有新人能够赚到可观的利润。他证明了即使在缺乏资深交易员的照料下，也依然有人可以走向成功。他是在公司经历过那段艰难时期后第一位从新人起步、经过培养而取得了成功的交易员。他用行动证明了一个资质普通的人可以凭借努力也可以大幅提高交易水平。

“鲨鱼”用他的事迹以身作则地树立了榜样：

- 每日交易总结的重要性；
- 每天渴望进步的力量；
- 任何人在交易游戏中都有可能取得成功；
- 对身边其他交易员提供附加价值的重要性；
- 控制情感的重要性；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 自我实现的意义；
- 果断的决策可以提高交易成绩；
- 选股的方式；
- 优秀的交易员在交易过程中最看重什么。

我告诉员工们如果看到一位优秀的交易员去买午餐，跟上他，然后找他聊聊交易。如果看到他出去喝酒，加入他，然后找他谈论交易。如果他去厕所，那么你也去。我建议你们拿出"鲨鱼"的劲儿来，抓住取得成功的每一个细节。

真正让你学到稳定盈利的方法是无法在财经媒体上得到的。想象一下这样的场景："接下来登场的是来自于 SMB 资本的'鲨鱼'先生，从今天开始，他将会向你展示自己的交易笔记中的绝密内容。"尽管我们生活在一个信息时代，却极少获得真正能让我们成为具备盈利能力的交易员的有效信息。我们收到的信息大多是这样："接下来，有人在不知道标普 500 指数方向的情况下，将依然能够做出充满信心的预测。"财经媒体中无处不在的预测让投资者和交易员从正确的道路中迷失了自己。本章将向你介绍一位稳定盈利的交易员（已经连续盈利 23 个月，并且还是持续着），并告诉你他是如何做到这一点的。他就是我们公司冉冉升起的新星——"鲨鱼"。

职业交易员的工作产出

我站在培训室里，面对着公司里一群成绩不佳的交易员。他们所做出的交易实在让人无法接受。我们公司有着相对成熟的交易标准，但是这个房间里的人都做得很不好。如果你看见了充满着交易机会的一天，而在自己管理下的交易员却因没做好充分准备而达不到预期目标，那么这种感觉实在是太糟糕了。我立即处理了这件事情，并故意大声地责备了他们。我的工作中最重要的职责之一就是要让他们清楚自己应该做什么。

6 个月前，我曾站在公司的培训室里向他们讲述了一种提高交易表现的新复习方法，那就是让他们好好运用自己的交易员笔记（当时我没意识到自己的第二本书将会以此为主题）。所有的交易员都应该保存好那些最适合自己的交易策略，然后再把这个交易策略保存到"SMB 笔记"的模板中。

我的要求很简单："把你的交易策略填写到 SMB 笔记模板中并通过邮件发给我，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我会在看过之后对它们作出评语反馈。"每天晚上我都会去评改这些交易，然后把它们再返还给学生们，然后再把这些想法上传到所有交易员都能看到的"SMB 笔记"中。每一位交易员都可以看见其他人笔记中的策略，这样他们就可以获得更多的进步机会。

在这短短的 6 个月的时间里，我在他们身上同时体会了错愕和失望。"鲨鱼"每天都坚持把自己做过的交易发给我。在那之前我对他的印象并不深。这个年轻人到底是谁？当时我心中对他的评估最多是"还算靠谱"以及"主见不强"。其他合伙人也没有对他的交易未来像几位同期同学那样抱有深厚的期望。史蒂夫曾称赞"鲨鱼"的一位同期同事："他身上有一种超越其他培训生的特质，公司将从他的身上赚到不少钱。""鲨鱼"这个年轻人其实很不错，稳定进步又讨人喜欢。他身上的一个特质就像凯特·阿普顿（Kate Upton）在鸡尾酒晚会上穿上红色礼服一样吸引人。在我向交易员们介绍"SMB 笔记"后，他的工作产出便把其他人远远地甩在了后面。

我对于这些人低迷的交易成绩感到非常气愤。当时我的血压可能已经达到了一个危险的级别。我有先天性心脏病，在这种情况下，我随时可能因过分生气而猝死。我停顿了许久，想办法调整自己生气的情绪。每个人都把注意力集中在我的身上，仔细地听我接下来要讲的话。我环顾了整个房间，对视了每一位交易员的眼睛。在又停顿了一会儿后，我用更轻、更关切的声音继续这次谈话：

"你们当中有一个人按照交易笔记中做出的交易，比其他全部人加起来还要多。他取得了最快的进步，而且交易时从来没有状态低迷过。你们想进步吗？你们想就这样浪费宝贵的时间吗？你希望我站在这里责备你们糟糕的表现吗？该做的工作做完了吗？'鲨鱼'按照交易笔记里做出的交易比你们一屋子人加起来还要多。你们应该每天在离开公司前把笔记中的交易发给我。现在开始，没提交交易策略模板的人不许回家。"

从那时起，在交易笔记中保存策略就变成了强制要求。如今在我们的培训中，这件事已经成为了不可或缺的一部分。这都要归功于"鲨鱼"的工作产出。他不但引领了整个团队都养成了当日递交总结的好习惯，同时也激发了我对培训中的总结部分做出改良的想法。

"鲨鱼"的每日总结

"鲨鱼"的每日总结其实并没做到大放异彩。简单地说，它只代表着像"鲨鱼"这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样的交易员在每天收盘后应该做些什么事情。他的每日总结有两个地方值得我注意：

1. 在没有外力推动的情况下，他提高了公司原每日总结的标准；
2. 他每天坚持，从未间断。

他从未对我们公司规定的总结回顾工作抱怨过，他也从未等到别人做完交易回顾后直接照搬。他从中取其精华，对其进行改良，并通过改进模板推动 SMB 每日交易总结的水平得到整体提高。当我们遇见问题的时候，我们就要去想如何解决它。

每日总结最难的部分就是，无论收盘后你的情绪或者精力状况如何，你都必须把这项工作的每一个细节做好。尤其是在出现亏损的一个交易日后，通常你会想在收盘后让自己放松一下。被不断变化数字洗脑 6 个半小时后，大多数人都希望在听到收盘的铃声响起后能马上回家。但是这项工作最大的意义就是能让你慢慢地积少成多，从而让自己取得从量变到质变的进步。错过一个交易日或者以低迷的状态做每日总结，将使你错过取得最大进步的机会。“鲨鱼”极少出现这样的问题。

坚持做每日总结的目的是：

- 找到最合适自己的交易；
- 消除你的失误；
- 把你最好的交易更深刻地留在脑海里；
- 建立一个让我点评你的交易的过程。

点评反馈对于那些成长中的交易员来说非常重要。此外，这个总结的过程会使你在以后的实战中更好地运用那些最适合自己的交易策略。你开始把这些交易策略融入到自己的体内，并随之逐渐地练就了一些只有资深交易员才具备的直觉。这些交易是你自己做出决策的，所以在实战中你会出于本能而继续执行他们。这与你直接照搬那些比你成绩更好交易员的操作完全不同，那种情况下，你一定担心自己的仓位是否真的能在跌宕起伏的市场中找到正确的方向。收盘后的自觉工作会让你在成功的路上越走越顺利。

以下是“鲨鱼”在某一个交易日后发给我的总结，它也许能让你更直观地了解如何做好一份当日总结。这要比我或者其他任何像我这样的人给你讲一套交易策略重要得多。我们的交易员按照股票分类做总结工作。“SMB 追踪器”（SMB Chop Tracker）会把你的交易按照股票和时段分类编译成统计数据（近期我们改用印象笔记做每日总结，它能帮我们便捷地截屏，然后在交易中做快捷记录。你也可以用同样的软件来记录下自己最喜欢的交易策略，并随时给予标注）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我要求“鲨鱼”和与他同水平的交易员们在做总结时注意以下事项。

- 哪些交易策略最适合他们?
- 最适合他们的交易策略有什么特征?在市场发生他们所预想的行情前，有没有催化剂促使事情按照预期发生?如果有的话，我们希望交易员们通过重新回顾、总结来寻找行情来临前的迹象。
- 如何合理地增加入场资金量?
- 操作时，哪些对这笔交易没有影响的事物应该被摒弃?
- 他们喜欢交易哪些股票?
- 哪些股票不适合自己（于我而言，我不喜欢 SNDK，在 GS 上的表现更糟糕）?
- 他们更适合开盘时段，日中时段还是收盘时段?为什么?应该如何对成绩不佳的时段做出调整，又该如何使自己最喜欢的交易时段实现利益最大化?
- 在交易员们增加了资金流动性后，他们的交易效率是否有所下降?他们到底是在买入价和卖出价成交，还是直接以市价去成交别人的买入价和卖出价?如果是后者的话，这是该交易很差劲的表象之一。
- 他们是否把亏损控制在最小?
- 一言以蔽之，他们还能如何取得进步?

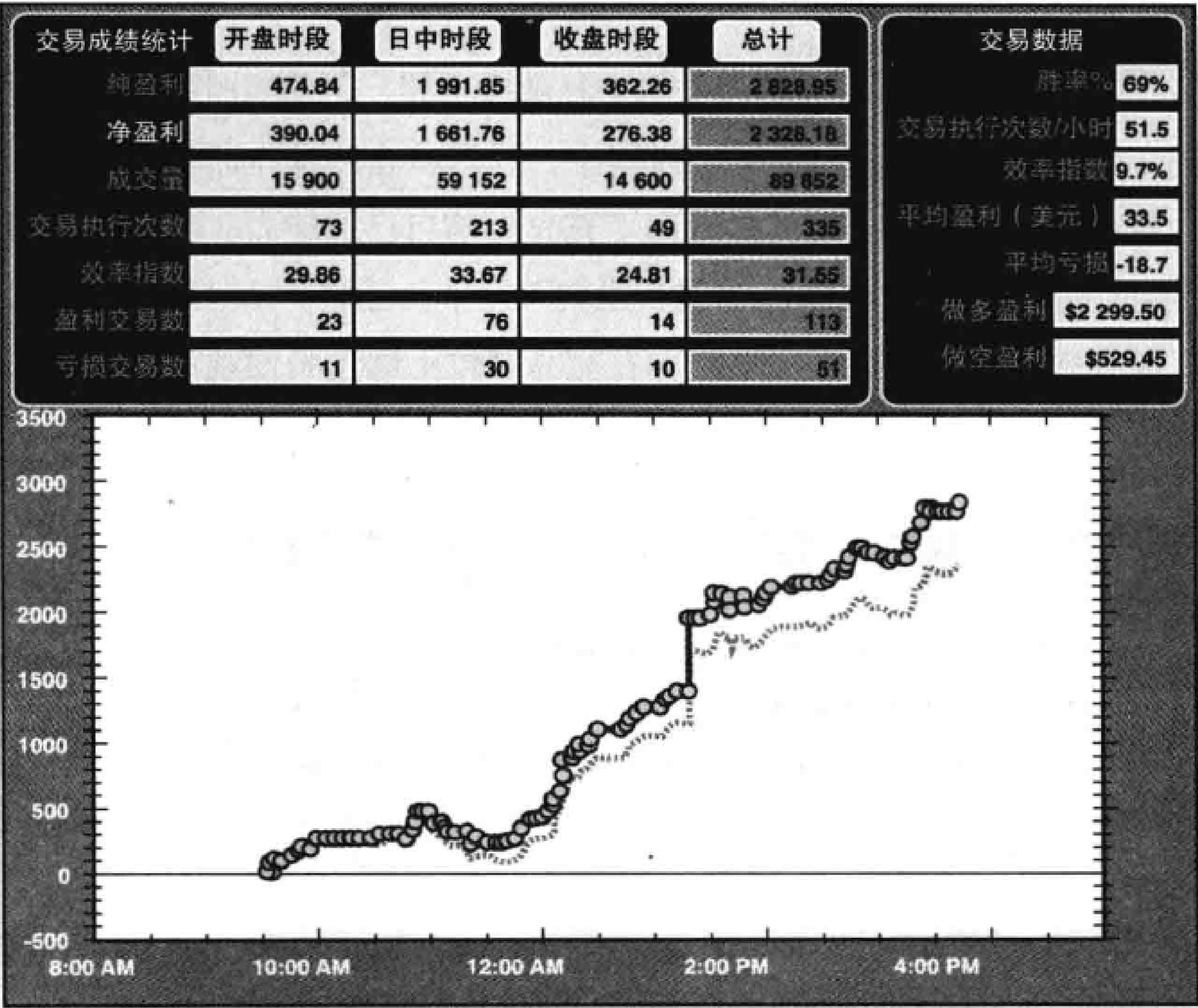
你不必担心无法理解他所用到的每一个专业术语或特殊场景。你要学的是他在收盘后制作详细总结中的精华部分。

鲨鱼的每日总结：案例

从图 2—1 整体看来，我发现自己在远离那些无波动的股票后，交易成绩出现了明显提升。我曾多次发现股票在没有按照我的预期出现行情时，迅速直接斩仓。这的确可以帮助我把注意力放在更好的股票身上。

对于那些有潜力的股票，我会保持有选择性的激进态度。我得时刻关注着这些能创造丰厚利润的股票，有时甚至会出现连续几个交易日都可以斩获颇丰的机会。我认为自己有能力做到连续 5 个交易日都有不菲的收益。在接下来的财报高发期，我要控制自己不要在交易中过度自信，而是抓住市场给予的合理交易机会，想办法在最好的交易机会上加大筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



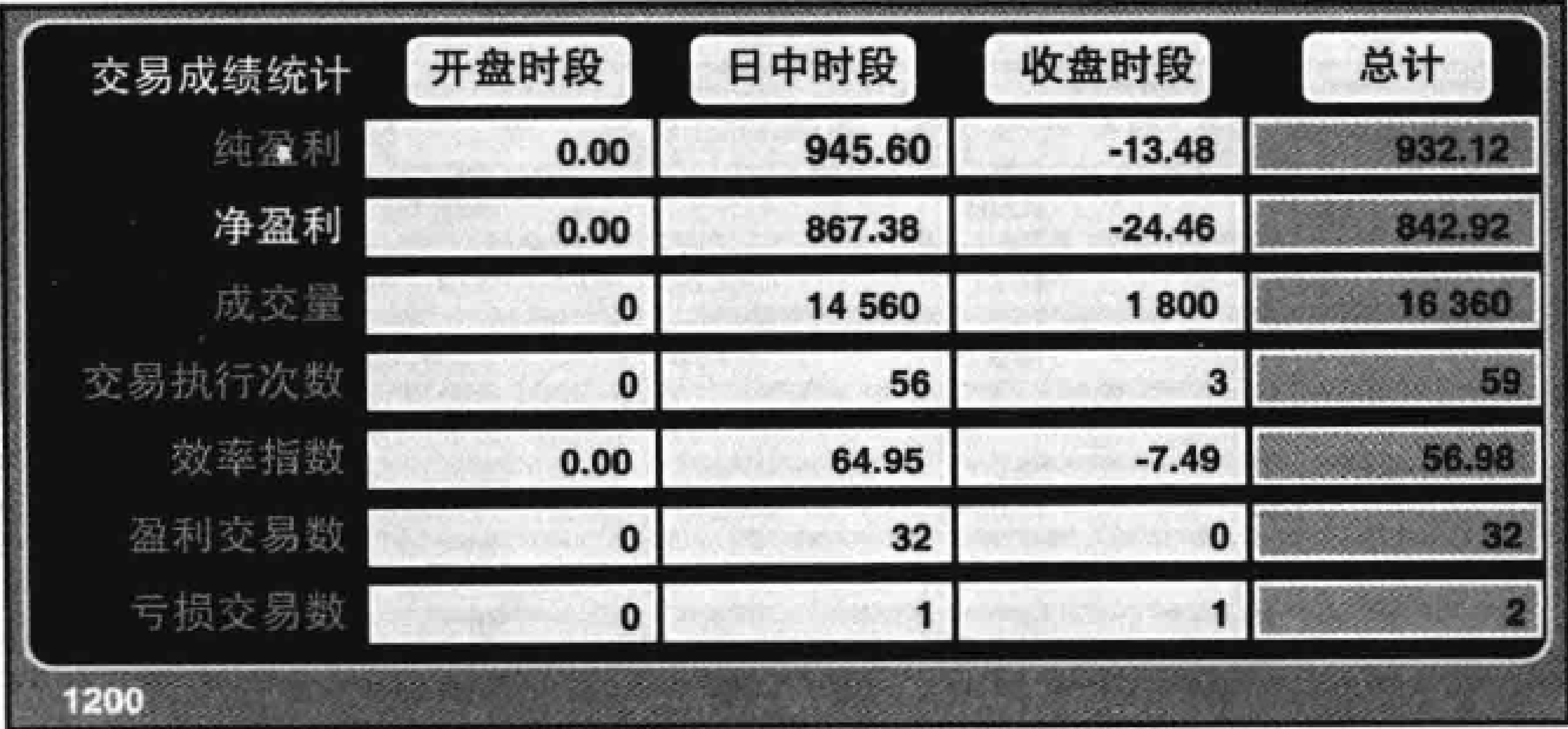
交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	474.84	1 991.85	362.26	2 828.95
净盈利	390.04	1 661.76	276.38	2 328.18
成交量	15 900	59 152	14 600	89 652
交易执行次数	73	213	49	335
效率指数	29.86	33.67	24.81	31.55
盈利交易数	23	76	14	113
亏损交易数	11	30	10	51

交易数据	
胜率%	69%
交易执行次数/小时	51.5
效率指数	9.7%
平均盈利（美元）	33.5
平均亏损	-18.7
做多盈利	$2 299.50
做空盈利	$529.45

图 2—1
“鲨鱼”的每日总结：案例

HSH

由于不够耐心，我在回调时过早地出手买入，没能够把这笔交易做到尽善尽美（见图 2—2 所示）。但是我在选股和资金量把握方面的表现不错，我发现自己在努力选股后可以游刃有余地交易这只股票。你永远不会知道自己将在哪只股票身上栽跟头，我在选择潜力股方面上更进了一步，并紧紧地抓住了正确的股票。



交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	0.00	945.60	-13.48	932.12
净盈利	0.00	867.38	-24.46	842.92
成交量	0	14 560	1 800	16 360
交易执行次数	0	56	3	59
效率指数	0.00	64.95	-7.49	56.98
盈利交易数	0	32	0	32
亏损交易数	0	1	1	2

图 2—2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

BBY

我相信自己有机会在开盘阶段 70 美分处的交易做得更好，但是当时的场景的确很难判断（见图 2—3 所示）。在股票冲高的过程中，我对减仓的操作做得不错。在这个交易日中，我最引以为傲的事情就是做到了充分相信自己的能力。我可以根据即时新闻产生的成交明细作出正确反应。当时我立刻平掉了自己的 1 000 股多头仓位，并在追加的 800 股空单身上迅速盈利。这是你在交易席位上通过长期观察股票所产生的本能。这是我三个月前无论如何都做不到的事情。

交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	342.68	526.39	0.00	869.07
净盈利	293.32	493.05	0.00	786.37
成交量	8 700	5 900	0	14 600
交易执行次数	31	20	0	51
效率指数	39.39	89.22	0.00	59.53
盈利交易数	11	4	0	15
亏损交易数	3	4	0	7

1000

图 2—3

VHC

我在该交易日中最好的回调交易时机出现时，于小数位 85 美分处买入了 900 股（见图 2—4 所示）。对于这只股票，我的仓位把握得不错。但是我认为自己因为投机而选择离场有些过早，最终只有 100 股保留到了 38 美元。但是不管怎样，这笔交易我做得还算成功。

交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	0.00	0.00	429.94	429.94
净盈利	0.00	-0.77	422.22	421.45
成交量	0	300	1 700	2 000
交易执行次数	0	2	11	13
效率指数	0.00	0.00	252.91	214.97
盈利交易数	0	0	8	8
亏损交易数	0	0	0	0

500

图 2—4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

GDOT

我注意到这只股票密集成交区间在 50 美分和 60 美分之间，突然随着成交量的提高，有一笔大单买入，于是我也跟着入场（见图 2—5 所示）。我在下一整数价位的 20 美分处平仓了结。这次我有效地运用了雷达，但是我应该尝试着把手中仓位握得更久一些。

交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	0.00	264.94	0.00	264.94
净盈利	0.00	241.44	0.00	241.44
成交量	0	4 200	0	4 200
交易执行次数	0	20	0	20
效率指数	0.00	63.08	0.00	63.08
盈利交易数	0	10	0	10
亏损交易数	0	0	0	0

300

图 2—5

NKE

开盘时段的交易表现不错，不过我在仓位的控制上有些过于胆小（见图 2—6 所示）。在股票回调时买入的策略执行得很成功。随后我转手做空，并持有仓位直到 20 美分下方。我在 80 美分上方做多，但是由于在回调过程中出现过度交易，导致这段交易过程中我回吐了不少利润。

交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	256.90	63.19	-104.92	215.17
净盈利	245.49	38.59	-128.18	155.90
成交量	3 000	4 554	3 900	11 454
交易执行次数	20	27	15	62
效率指数	85.63	13.88	-26.90	18.79
盈利交易数	8	6	0	14
亏损交易数	3	5	5	13

400

图 2—6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总体而言，这只股票的操作还算差强人意，但是我应该在开盘时段暴涨 20 美分的交易中以更大的仓位进场，这笔交易其实不难做出判断正确。

STZ

这只股票在开盘时段的操作不理想（见图 2—7 所示）。我在 50 美分上方做多，握住仓位并在 28 美元处加仓。如果我能在入场时出手更重的话，我可以在 28 美元附近拥有更多仓位了。最终我在 35 美分下方离场，并决定不再重新入场。不管怎样，我在这只股票身上的交易中，从亏损做到最终扭亏为盈。

交易成绩统计	开盘时段	日中时段	收盘时段	总计
纯盈利	1.14	201.96	0.00	203.10
净盈利	-5.57	164.59	0.00	159.02
成交量	1 100	6 300	0	7 400
交易执行次数	4	27	0	31
效率指数	1.04	32.06	0.00	27.45
盈利交易数	1	7	0	8
亏损交易数	0	8	0	8

250

图 2—7

这是“鲨鱼”的交易总结简化版，他还做了另外 13 只股票的总结。我想你已经通过上述内容知道了如何做好总结的思路。

按照以下的总结模板，其他交易员每日都在进步。你会看到很多像“鲨鱼”这样的人通过不断努力大幅提高了自己的交易成绩。人们希望自己能够做得像他一样好。比如与“鲨鱼”的交易席位间隔两个座位的亚拉巴马（Alabama）就在公司的每日总结里加入了重要的检查列表。交易员可以把自己的交易总结添加入这个模板中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易检查列表

- 当我交易时，能否控制好自己的情绪？
- 我是否正确地管理好风险？
- 我是否只关注盈利交易？
- 我是否在盈利交易开始奏效时伺机加大仓位？
- 我是否在有信心的交易中下了足够大的筹码？
- 我是否违反了交易纪律？为什么？

此外他们还记录了交易心理日记。我在此还是继续采用亚拉巴马的例子。

交易心理日记

大额利润是在静观其变的过程中赚取的。耐心就是利润。

本月我应该从哪些方面取得提高？我的关注点有哪些？

这个月是本年度的第一个交易月，也是我作为交易员上升到一个新层次后的第一个月。我已经实战交易了10个月，并且已经做好了稳定持续盈利的准备。这个月，我将专注于增强持续盈利性的工作，多做些目的性强的联系，并把时间都花在有利于提高交易水平的各项工作上。我已经为此做好了充分的准备。我曾听说一旦人们为了某件事情做足了充分准备，你的大脑将会在你准备就绪时告知你。我认为自己现在正是处于这种状态。我已经准备好在交易的道路上取得成功，我相信自己一定能做到。我把本月的重点放在交易心理上，并且为自己的交易思维环境打造出一个良好的氛围。虽然这需要大量的时间、努力和自我观察，但是我已经面对着镜子做好迎难而上的准备。

本周目标

1. 参与每一笔我确认具有交易优势的交易操作；
2. 保持并提高我的交易胜率；
3. 在风险得到控制的情况下，学习如何在入场时加仓；
4. 围绕着一个核心思想提高交易技巧。

早上的一些想法

对于自己在盈利交易持仓时间方面的表现非常不满意。只有把握住盈利仓位并抓住整波行情，我才有机会获得丰厚的利润。在现阶段，自己在入场时机选择方面的能力，要比对获利了结时机的把握能力好很多。我有几个周五的交易表现还不错，我希望自己能够使手中的盈利头寸抓住更大的行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易				
交易	自我评价	结果	指导教师点评	情绪
在重要的 35 美元技术价位附近操作 WFC	我认为这是个非常重要的价位，我在这里寻找加仓的机会	虽然获利的可能性很高，但是我在这笔交易中依然出现了 17 美元的亏损		
以同样价位少量做多 WFC	• 以大时间框架的观点考虑这笔交易，该股可以在小时图中找到交易机会。我认为它会在交易日结束时达到 36 美元 • 我会在这个财报高发季斩获丰厚的利润 • 我不喜欢自己的头寸被洗出场外 • 当我建了正确的仓位后，通常会先出现少量的亏损 • 我需要适当休息。由于止损收得太紧，在考虑到观点可能最终正确的情况下，我没在预先设定的位置止损出场。这笔交易操做得不好	判断错误，出现了 8 美元的亏损。但是我遵守了“伺机而发”的交易原则		

在我曾经指导过数百名交易员中，“鲨鱼”的交易思维是最杰出的。如果你能够很好地理解他看待交易的思维环境，你的交易成绩将取得显著提高。我会对此作出具体解释。

成功交易员的语言

交易员 A 自从进入公司后，就在与他拥有相同交易经验的人群中脱颖而出。然而交易员 B 却在拥有相同经验的同事中相对表现不佳。交易员 A 毕业于一所普通院校；交易员 B 所读的学校里却到处充满着政府议员和公司首席执行官的子女们。他们都很热爱交易，都是公司想拥有的那种员工。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你能从哪个方面可以把这二者区分开来？答案是语言，你将从他们的每日总结中发现真相。以下是交易员A发送给我的每日回顾。他的语言中一直在强调每日进步以及从交易中学到了什么。请注意，他尤其提到了自己刚刚掌握适合自身的新交易策略。

今天我既感觉满意，又感到失望。原因有以下几点。

- 感到今天市场中充满了机会。股票的波动很大，但糟糕的是，我虽然也置身于这些充满机会的交易中，却并没有把机会转化为多少利润。
- 在TSL、SHLD、RCL和SWN的交易中，在出现整个点位的行情前，我却选择了赚几美分就获利离场。我应该再多给股票一些时间让它们发酵行情。如果我的交易目标价位尚未到达，那么我应该考虑再重新多入场一次。
- 面对着一个难得充满机会的交易日，而我又选择到了正确的股票，可最终结果却是我只能以遗憾收场。

除此之外，还有一些事情让我产生了不错的感觉：

- 尽管我曾多次被迫以市价在高位和低位出场，却依然能够以盈利结束这个交易日。
- 综合来看，在收盘时段的交易是盈利的，这要归功于我昨日拟定的交易策略。我把5只股票作为一篮子交易组合建立了仓位，这其中有一只走势很不错，还有一只好股让我盈利了400美元。所以我决定在2点～2点半这段时间把注意力重新放到这些股票身上，并再次构建一篮子交易组合。

我认为今天自己的确错过了不少机会，但是我还是对接下来的几个星期持乐观态度。随着大盘的波动性降低，一些个股出现了突破行情，我要跟上它们的行情。因为此时股票的走势更加清晰明朗，我认为在过去几个交易日里，操作的难度有所降低。

在不好高骛远的前提下，我增加了自己的仓位。我可以手持1 000股等待整个行情。

我已经不再想做赚取10美分的投机交易，因为我知道自己随时都可以参与这种交易，而现在我只想专注于那些真正抓住行情的交易策略。如今我的目标是在任何事情上都既不要强迫自己，也不要过度自信。我让事情顺其自然地发生，我会紧随着自己的交易策略，并去追逐那些容易赚到的利润。我见过身边很多人把精力放在那些没有波动的股票身上，或者试图抓住股票陡峭走势后的回调。我的独门秘籍是找到处于趋势中股票的密集成交带，并在财报发布期对它加倍关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在我们再看一下成绩不佳的交易员 B 的每日总结中的语言。你可以注意一下他到底有多关注自己的交易成绩。他在每日总结中所学到的远不如交易员 A 的多。让我们找一下他成绩低迷的真正原因：

贝拉，今天我对自己的操作感到恶心。我基本没赚到什么钱，还花费了比平时更高的交易佣金。我根本没找到正确的入场点，而且在错误的时间中承担了错误的风险。由于没能在像今天这样的交易日中赚到钱，我感到十分沮丧。这是自圣诞节以来出现交易机会最多的一个交易日，我却没赚到钱，这让人无法容忍。这给我造成了很大的思想负担。在 11 月的时候，我可以游刃有余地赚到钱，而如今我却出现了一些心理问题。自从 12 月的第一个星期过后，我就没再赚到过什么钱，这实在是太糟糕了！

我觉得明天我应该在 9：50 以前不入场参与交易。我不打算为过去的两个星期的表现找任何借口。我所有的利润都来自于日中交易时段，却在开盘时段持续出现亏损。我曾在自己的交易总结中写到过应该在交易中考虑更周全，这是我提高交易成绩的重要因素。我很期待着明天，但是我不可以再犯与今天同样的错误。请给我的总结一些评价，谢谢。

交易员 B 理论上可以成为一名成功的交易员，但前提是他不能再用以上的思维进行思考。我们指出了他的问题并给予了相应建议，此外还要求他在今后做出更高质量的总结。从那以后，他的确取得了进步。在给予交易员们关照的同时，再对他们不求改进的行径施加一定的压力，这样做会对提高他们的交易成绩产生不错的效果。交易成绩不佳的状态是完全可以被扭转的。

不出所料，交易员 A 继续走在其他所有同事的前面。你猜交易员 A 是谁？他就是“鲨鱼”！

在 SMB，我们看重并教导交易员具备正确思维环境的重要性：一定要每天取得进步。《心理定向与成功》（*Mindset*）的作者卡罗尔·德韦克（Carol Dweck）的理论说得很好，在我或者其他的交易教练的眼中，告诫交易员们每日进步的重要性不是一件难事，但是只有少部分特殊的交易员才会真正地不管是否赚钱，都把全部精力放在每日自我进步中。“鲨鱼”真的做到了！

很多人被交易员自由的生活方式和不封顶的利润空间所吸引。“我可以去任何想去的地方，”大多数人这样想，“交易员还可以穿 T 恤衫和拖鞋上班，对吗？”不过哥们，除非你能成为最好的交易员，或者在职业交易公司能够真正地长期生存下来，否则这一切都不会成为现实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在现实中，杰出的交易员所表现出的坚韧让这些不切实际想法都变成了废话。有一些交易员可以稳定持续获利，但只有少数交易员才可以创造巨额利润。这是成功交易员所必备的，却被世人所低估的一项重要品质。你在沃顿商学院学不到这些（我们公司的史蒂夫和弗莱德伯格证明了这一点）。这个被媒体所忽视的品质是使你成为杰出交易员的重要因素。

优秀的交易员都是坚韧不拔的

史蒂夫来到了我的交易席位前喊了一句“贝拉”。这是我们的暗号，它代表着“等会我在你的办公室见你。”我的办公室直接面对着交易大厅，它不仅是离交易员们最近的办公室，而且也代表着 SMB 现金流的动力之源。我开玩笑说，相比交易大厅，史蒂夫富丽堂皇的办公室反而离新泽西更近一些。史蒂夫的办公室有着 18 尺宽的落地玻璃，还配有长椅和 80 英寸的等离子电视，完全可以跟纽约市的小型公寓相媲美。如果你也是一名像史蒂夫在福克斯商业频道、彭博电视、《金融时报》、《华尔街日报》、CNN 财经以及 BBC 出镜率那么高的帅小伙，那么你也同样能拥有一间这么棒的办公室。

史蒂夫开始说道：“你看见今天‘鲨鱼’的表现了吗？”

难道他认为这么明显的事情我没有注意到吗？

“他是个品行坚韧的人，工作以来，他一直在不停地积累着自己的利润。他的交易成绩稳步攀升，每个小时他都在创造出更多盈利。”随后他又说了一句我永远不会忘记的话：“如果‘老 G’不继续自我提高的话，‘鲨鱼’很有可能超过他成为我们公司的首席交易员。”

（当时的场景应该插入《犯罪现场调查》的背影音乐以营造效果。）

“真的吗？”我问道。

“是的。”史蒂夫回答道。史蒂夫的眼神似乎在告诉我，我根本不了解“鲨鱼”的进步到底有多么重要。

无论史蒂夫怎样想，我又回到了自己的交易席位上。其实我不需要通过“鲨鱼”的交易成绩来预测他的未来。现阶段的工作质量比交易成绩更能说明问题。传奇的橄榄球教练文斯·隆巴迪（Vince Lombardi）曾说过：“‘成功’出现在‘工作’之前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的唯一情况，只存在于字典中。”没有人的工作质量能和“鲨鱼”相提并论。除非他们也能做到“鲨鱼”所做的一切，否则其他交易员将永远无法超越他。

“鲨鱼”的最佳交易（NKE）

就在和史蒂夫的谈话之前的不久，用“鲨鱼”自己的话说，他刚刚做出了职业生涯以来最出色的一笔交易，这要归功于 NKE（这笔交易发生在他入行第 18 个月的时候。当时他专注于短线日内交易策略，每天可能得留意多达 20 只股票的名字）。在那不久之后，就有更多交易员也加入了从 NKE 获利的庆祝中。当其他交易员正处于等待交易机会的状态时，“鲨鱼”便找到了一次不可多得的交易机会，可以通过做空 NKE 从而获利 1 个点位。对于“鲨鱼”而言，刚刚抓住的 2 个点位做多行情还远远不能满足他的胃口。NKE 的交易机会是 SMB 另一位交易员“泽西海岸”（Jersey Shore）为“鲨鱼”提供的，但是“泽西海岸”却在经历了收获颇丰的一个交易日后，于下午 3 点就早早地离开了交易大厅。也许“泽西海岸”真的去了泽西海岸享受他的时光，反而是“鲨鱼”耐心地留在了自己的座位上，一直为捕获更高额的利润做着准备。

LinkedIn 的首席执行官杰夫·韦纳（Jeff Weiner）在最近一次接受《纽约时报》的采访中提到了构成领导能力的几个重要方面：一方面是要注意人情多于事理；另一个重要方面就是去激励手下而不是去管理他们。不过也许他引用从蓝魔杜克大学的篮球教练沙舍夫斯基（Krzyzewski）口中学来的三个字才最应该引起交易员们的注意。韦纳是这样描述他的：

【沙舍夫斯基】不想让自己的队员们在一次漂亮的空接扣篮后马上庆祝，也不希望球员们在被对手抢断而打成快攻后感到难过。你可以用短暂的时间消化掉刚刚所发生的事实，但是绝对不要在这里耽搁太久。你应该把注意力放在下一球身上。

对于交易员们所应该具备的素质，你听到过更好的总结吗？下一球！沙舍夫斯基口中的三个字简单易懂，却又完美地总结出了每一名交易员都应该具备的思维方式。当交易出现亏损时，对着电脑屏幕大骂市场很容易，但是这种做法不仅毫无意义，而且只会对你的判断力造成负面影响，从而降低你的盈利能力。无论你是篮球运动员还是交易员，这一课都很重要：不要让自己沉浸在自哀或者欢庆的情绪中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在经历过短暂的欢庆或者悲痛时刻后（出现这样的情绪很正常，我们都是人），坐下来对自己说：“下一笔交易。”不要让自己生活在过去（这与总结自己犯下的错误不同）。你总是应该寻找下一次机会。让自己的头脑始终处于中性情绪会帮助你更客观地看待下一次机会。在你每一笔交易后都让“下一笔交易”成为你的新起点，这将使你在交易游戏中长期生存下来。

只要时间还在下午 4 点之前，该交易日都不算结束。如果你的交易进行得顺利，那么请继续保持。你也许能借此机会取得一个前所未有的好成绩。当你在一件事情上付出过努力，并发现自己的能力已经达到融会贯通后，你就有可能取得超过自己想象的成就。但是如果你不坐在自己的交易席位上不断地通过交易磨练自己，你将永远不会知道自己到底能发挥出多大的潜力。“鲨鱼”和“泽西海岸”之间的区别并不在于交易技巧，而是坚韧的品格。史蒂夫一度曾认为“泽西海岸”可能会比“鲨鱼”在交易界取得更高的成就，虽然“泽西海岸”也是位不错的交易员，但是事实与预期恰好相反。

在这笔 NKE 交易后的周末，我邀请“鲨鱼”和其他几位交易员（@speerothekid, @zmoose12）在曼哈顿上西区的 PJ Clarke's 餐厅一起吃早午餐。我叫了无糖的牛排和鸡蛋，他们都吃了该店最驰名的汉堡，他们的店曾经被很多名人光顾过，例如弗兰克·辛纳屈（Frank Sinatra）、纳京高（Nat King Cole）和杰奎琳·肯尼迪·奥纳西斯（Jacqueline Kennedy Onassis）。当时“鲨鱼”坐在我的左边，向我请教如何才能在 NKE 的交易中再增加 60% 的仓位。他详细地解释了当时自己的入场点、加仓点和出场点。他不仅是那一天在公司留得更久、赚得更多的人，另外还有一个当大部分交易员都要去汉普顿或者泽西海岸打高尔夫球或者跟漂亮女孩子约会的周五，他也坚守在自己的交易席位上。现在他在吃汉堡的同时还在想着交易的事，并从学到的交易思想中让自己变得更优秀。

现在我和“鲨鱼”专门花额外的时间打造属于他的“鲨鱼作战手册”，因为 SMB 的标准已经无法满足他了。并且我们每天都关注着同一件事：如何在自己最喜欢的交易策略上加重仓，比如 5 000 股或者更多。我要在这里强调一下这个交易小贴士：当你做出一笔非常棒的交易后，你必须要对它作出总结和回顾，这将帮助你决定如何在未来的交易中加大筹码。我们来一起简单地看一下“鲨鱼”在 NKE 身上的操作，这是他在那之前所做出的最好的交易（如今他早已更进一步）。我们还可以看到当初他如何使自己的交易策略加大筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

NKE：在出现竭尽缺口后反转做多

2012年6月29日

基本原则

- 宏观心理在这笔交易中起到了主导作用。NKE是很多大型机构热衷参与的股票，因此它出现行情反弹的概率要比那些大型机构不去关注的股票大得多。
- 在2012年的上半年，NKE一直处于上涨行情并形成了顶部。突破顶部失败后，股票开始出现下滑。出现在竭尽缺口（Exhaustion Gap）之前的下跌表明大多数多头势力已经平掉了自己的仓位，同时空头势力还没做好大举进入的准备。
- 在这种情况下，股票在跳空后很可能出现恐慌性抛售，尤其是NKE直接越过了长期支撑位。但是一旦市场中出现明确的买家，便很可能存在着做多获利的行情。

SPY：宏观环境

- SPY处于下跌的宏观环境下，但是在5月刚刚形成了出现反转迹象的底部。
- 在NKE出现行情的那天，整个大盘也处于跳空上涨的状态，这为该交易的反转做多提供了支持。

大机构可以从NKE的急跌中发现捡便宜买入的时机，这会为下跌趋势提供扭转的信号。

日内交易基本原则

- 这是一笔受到耐克公司每股收益影响的交易。

2012年6月28日星期四下午5点：耐克宣布2013财政年公司的盈利增长高于原个位数预期。虽然如此，受国际汇率对外还盈利、公司纯利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润等方面所产生的负面影响，该数据还是没有达到公司中长期两位数的盈利增长目标。



图2A

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析

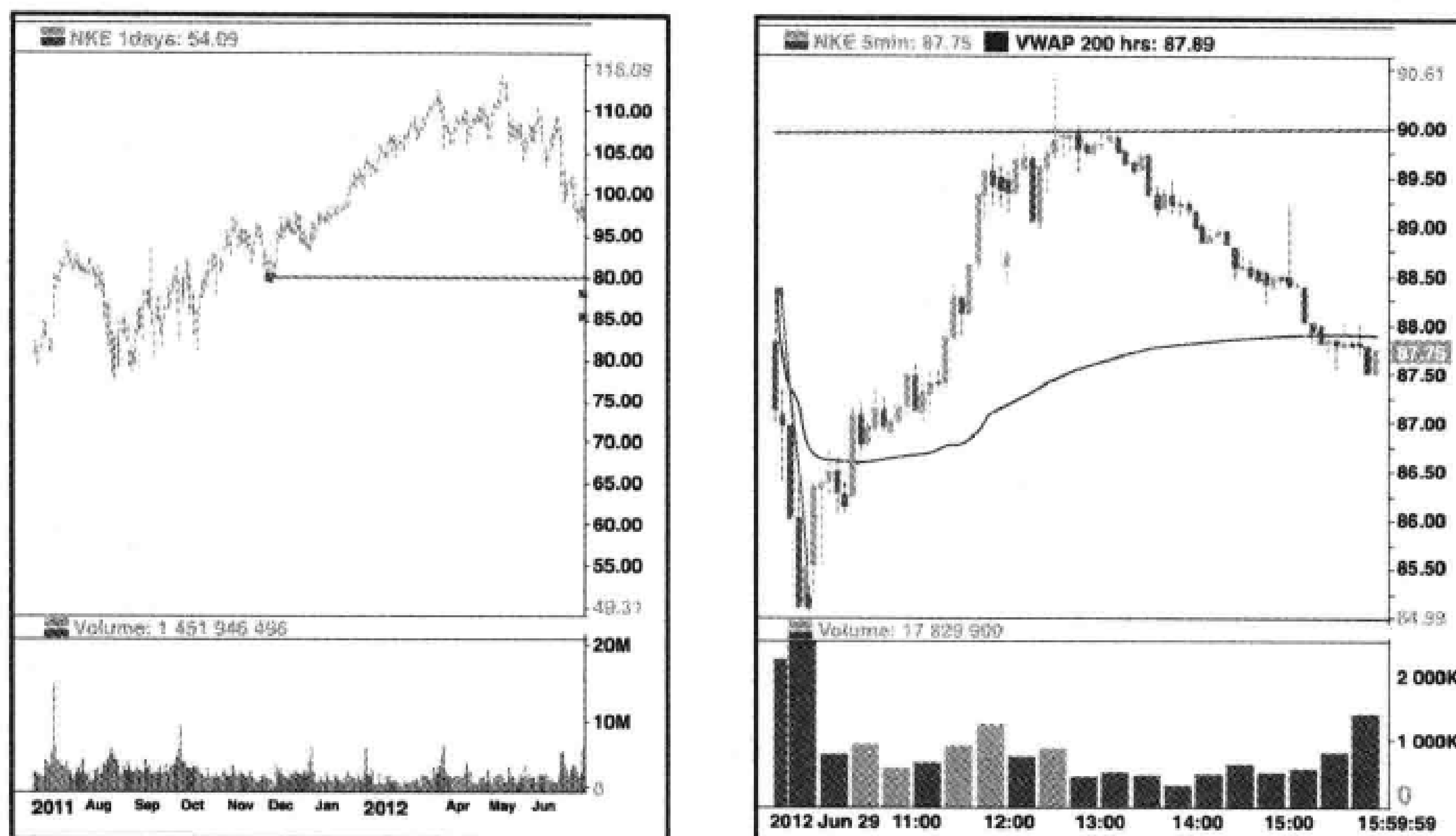
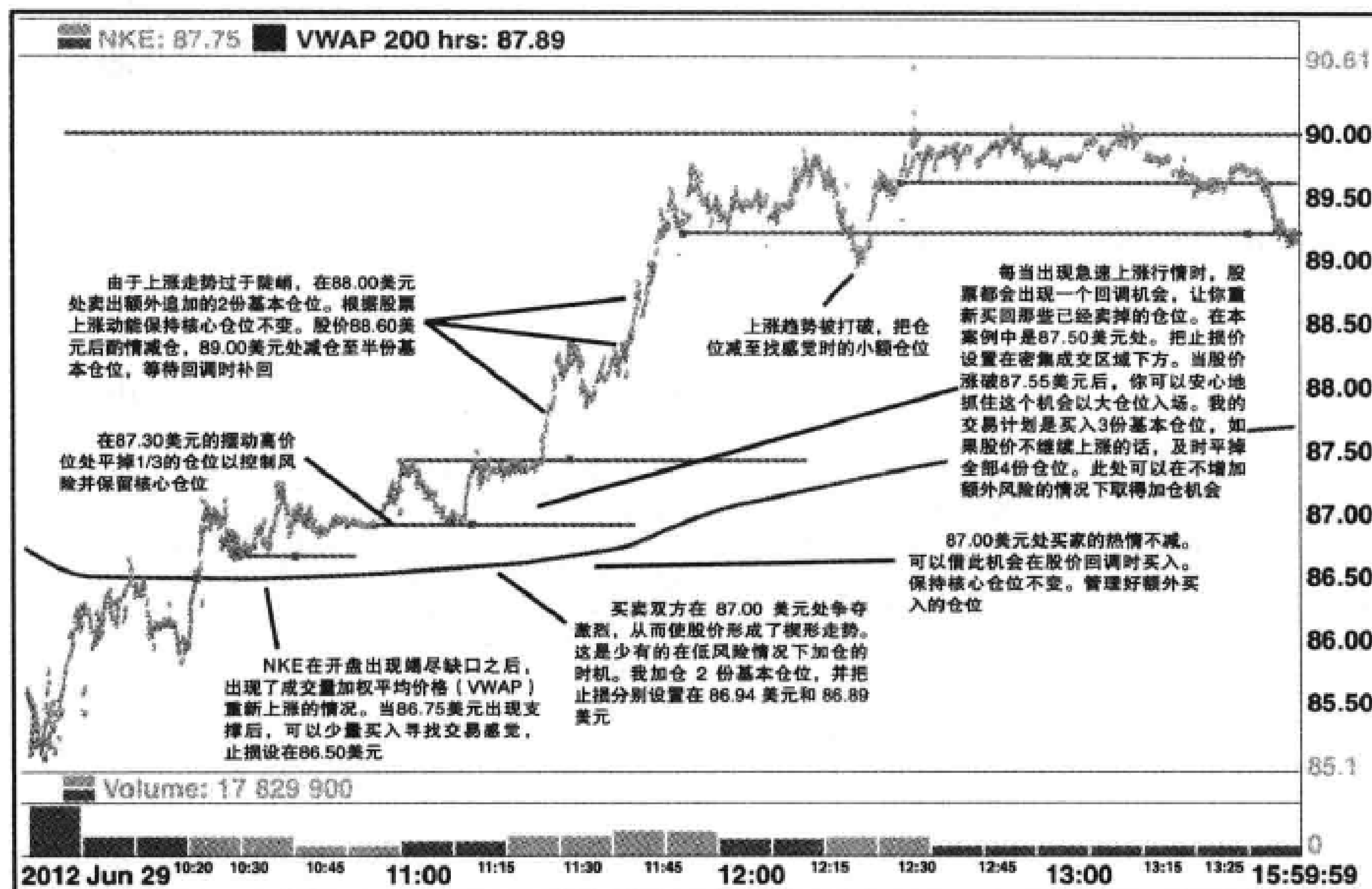


图2B

交易管理



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多人不敢去追逐自己的职业交易员梦想，因为他们担心市场只欢迎内幕交易者或者百里挑一的精英，但这只不过是废话而已。早在 90 年代末期，科技的进步就为所有拥有交易技巧的人们提供了入场许可和交易机会。换句话说，所有有时间、有意愿为自己建立交易本领的人都可以在这个市场中参与竞争。“鲨鱼”的体内拥有很多成为优秀交易员的品质，但是却不容易被 HR、其他公司、合伙人、交易员们或者是像我这样的人发觉。他通过努力取得了今天的成就。如果他都能够做到，为什么你不能呢?

如果“鲨鱼”能做到，为什么你不能呢

如果你从未交易过，又不具备典型华尔街所要求的条件，只要你对交易抱有热情，那么请让“鲨鱼”的故事一直激励着你。在第 6 章“特别计划”中，我会提到你应该在成为职业交易员之前先获得一些交易经验，这样一来，你在这条职业道路上取得成功的机会将大大提高。不过“鲨鱼”并没有走这条路。9 月的一天，他直接一头栽进办公室便开始了他的职业生涯。或许我应该说，他直接开始书写自己的传奇故事。

“鲨鱼”来自于远离纽约的一个小城镇，在那里长大的人多数都不认为自己将有机会在纽约市工作、生活。也可以这样说，那个城镇里的人来百老汇大多是为了旅游罢了。我的妻子、史蒂夫和我也都来自于这样一个小城镇（尽管不是像“鲨鱼”家乡那样偏僻）。正如《我们的小镇》（*Our Town*）一书作者桑顿·怀尔德（Thornton Wilder）曾经说过：“我们只有从内心深处认识到自身的价值所在，才能够称得上活在当下。”童年的经历会让你分外珍惜纽约的工作和生活。

如今的纽约早已物是人非。时代广场中到处都是旅游者而不是本地市民；纽约逐渐从人们心中摆脱了高犯罪率的城市形象；你只需要花上 20 美元就能在 300 人的小型演唱会中近距离接触你喜爱的乐手；纽约不再只是自由女神、帝国大厦、路边热狗和交通拥挤的代言，而是来自于全世界不同行业的人们追逐梦想的地方。纽约市会为你的体内打入一针效力持久的强心剂，这着实让人感到兴奋。来自于小城镇的“鲨鱼”正作为一名职业交易员在这里生活着。

“鲨鱼”在参加工作之前没有任何交易经验。他就是凭着每天取得进步成长为成功的日内交易员的鲜活案例。我在本书其他章节中讨论过，虽然这件事情的难度比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较高，但是对于那些整天面对文字工作，又想知道自己能否还有机会进入交易行业的人来说，“鲨鱼”就是他们的榜样。

市场的大门向所有人敞开。合理的培训、努力、积累经验以及对交易的热忱是你进入这行的门槛。但是既然与传统的华尔街标准大相径庭的小镇男孩“鲨鱼”都做到了，为什么你不能呢?

冷静地交易

当最高法院对医保法案做出判决的那天（美国独立企业联盟诉西贝利厄斯案），所有人都在全神贯注地交易那些医疗保健类的股票。由于市场对于该板块的股票是否应该重新定价的预期不明朗，因此当天这个板块的股票表现得就像淘气的孩子一样上蹿下跳。我们当中很多人都参与了做空 WLP 的交易。在股票出现了 1 个点位的下跌后，我们认为它还将继续下行。我们公司中很多交易员发现 66 美元是做空的入场点，并把止损设在 66.15 美元处。他们满怀着信心建立了空头仓位并耐心地等待结果。结果如何？他们都在 66.15 美元处被洗出场外。

“他妈的！”

“怎么会这样！”

“去死吧！”

这样的声音在交易大厅中不绝于耳。当一个菜鸟被迫止损后，“鲨鱼”冷静地告诉他：“如果你看见好的交易机会，只管入场就好。可能你的交易成绩会出现像今天这样波动起伏，但是你应该继续保持寻找下一个机会，然后毫不迟疑地入场交易。”

“鲨鱼”在 WLP 交易中出现了亏损，他把开盘阶段在 UNH 身上赚到的利润全部都还给了市场。但之后他又做了 VRTX 的交易，并在它的身上大赚了一笔。随后在 HCA 和 AET 的行情中，他也按部就班地出手交易。他的交易成绩一度出现过不小的波动，但是他保持冷静并最终取得了获利颇丰的一天。

日内交易员会经常遇到失落的事情，比如你总是感觉手续费和佣金可以降得更低。但是在失落过后，机会也将随之来临。冷静的交易员会主动去抓住下一次机会。接下来出现的交易机会也许完全能涵盖上一笔交易亏损。冷静的交易员的交易成绩可以在几分钟之内从盈利变为亏损，之后再转为更大额度的盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包括“鲨鱼”在内，我们每个人都有心理难关需要克服。尽管如今的“鲨鱼”早已经是一名极度冷静的交易员，但是从下面这篇博客中我们可以看到，他也曾花费过大量时间去克服自己的情绪问题。

过于焦虑的交易员

正当我在为培训生“鲨鱼”批改每月总结时，我想到也许我可以借此在这里引用著名交易心理学家梅纳克（Menaker）博士的观点。“鲨鱼”这样写道：

由于在某些充满好机会的交易日内太过于兴奋，我做了不少很勉强的交易。我对于财报季的期望过高，于是我开始强迫自己。我并没有等待时机真正来临，而是过于好高骛远。由于我没有耐心等待宏观市场环境为我提供支持就过度交易，因此我在交易时白白花费了不少佣金。我曾多次经历过因佣金过高而在交易日结束后只能勉强维持收支平衡。

梅纳克博士写道：

每当有交易员对我提起成绩期望时，我都会分外留意。当然每名交易员都希望自己能取得最好的交易成绩，而且有些人的确可以像投出制胜球的运动员一样，能够在面对挑战时发挥出最高水平。但是交易与之略有不同。从本质上来讲，对成绩抱有期望是可以的，可重要的是我们如何应对自己的期望。有些人可以把这份期望看成“需求”。对于这类人来说，这种需求转化为了内在的自我需要，从而降低了人的敏感度并转化成固执的思想意识。这种固执的意识对于交易员来说是非常危险的。我们需要灵活和耐心，而不是固执。

这类交易员出现过度交易现象的另一个可能的原因是，他们在高预期的压力下希望能找到证明自己的方式。在这种情形下，交易员需要学会忍耐来自于期望压力所产生的不适。很多人试图通过“做点什么”来逃避这种不适，比如强迫自己入场交易。但通常来讲，你将得到一个更令你难过的结局。耐心是交易员需要具备的最重要的技能之一。耐心不是简单的等待而已，而是在等待的过程中保持着正确态度的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凭借着冷静，“鲨鱼”能够有效地执行“反手转仓”（Flip Trade）的交易技巧。“反手转仓”是指在毫秒级别的时间范围以内，把自己的多头仓位转化成空头仓位，或者是把空头仓位转化为多头仓位。当交易大厅中很多人在浪费精力抱怨“妈的，刚刚 X 股被止损了”的同时，“鲨鱼”可以接受这个事实并迅速地转换自己的仓位。我曾经注意到他抓住了与自己原仓位相反方向的一波大行情，而那时其他人却因为抱怨被洗出场外而错过了接下来的交易机会。

“鲨鱼”一步一个脚印地从毫无交易经验到具备稳定盈利能力，甚至做出了很多别人做不到的事情。这种别人做不到的事情是指他因自己的存在而带动了其他人一起进步、成长。如果华尔街发起评选最有价值的交易员的活动，我会把他的名字提交上去。

最有价值的交易员

通常来讲，很难找到一家机构、公司或者团队能够为其他人提供附加价值。他们的存在理应让每一个人都能取得更好的交易成绩，而“鲨鱼”做到了这一点。这是某天收盘后“鲨鱼”发给我的一封电子邮件：

今天我对自己不满意的地方在于没有介入 LNCR 的交易。很显然我的视野不够宽广，在别人没有对我做出交易提示的情况下，我忽略了这次机会。当时我正在跟别人讨论 ORLY 的交易机会，我通过公司的聊天软件告诉了他自己的交易成本是 30 美元。

我没有听到别人喊出了 LNCR 的机会，但我真的不想错过像这样千载难逢的交易机会。受此影响，我在收盘阶段有些强迫自己，并导致了过度交易。

我能看出“鲨鱼”对别的交易员没能像他一样对周围人做出交易机会的提示而感到不满。我得知他对于这次错失 LNCR 的交易机会感到非常失望。不到一个小时后，同事 TO 给全公司交易员群发了一封邮件：

我就今天 LNCR 的事情向全公司道歉。我承认自己既没管理好自己手中的仓位，又没能提示大家 29 美元技术价位交易机会的到来。由于我的失误，大家错过了本应该赚得的一笔不菲利润。当时我认为自己很可能要止损出场，于是在信心不足的情况下，选择了保持沉默。这样做对我自己和他人都是不正确的。此外，还有一次 COG 的交易机会我也应该大声地喊出来。我对此感到很内疚，所以明天我请大家喝酒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

TO 为了不使“鲨鱼”感到失望而特地站出来道歉。他知道自己因得到“鲨鱼”的交易提示取得了不少进步，同时也希望自己能为鲨鱼提供帮助。这是同事之间的互相尊重，也是“鲨鱼”在无形之间为整个团队制定出的标准。

我们公司的期权交易和培训部门主管塞斯·弗莱德伯格（Seth Freudberg）很喜欢 SMB 的这种公司文化。我曾给他讲过一段他非常喜欢的故事：

我不需要再对“鲨鱼”的表现做出任何评价，这个月他刚刚超过了“老 G”取得了公司中第一名的好成绩。除此之外，他还帮助克里斯（Chris）变成了一名优秀的年轻交易员。克里斯如今已经走上了皮蓬和 TO 当年成长的轨道。相比之下，他拥有更多的勇气和决心。这些年轻交易员中的核心可能会成为公司未来最重要的支柱。

塞斯回复：

这的确是值得骄傲的一件事情。你关心交易员的成长胜过关心公司直接取得的利润，我对此表示由衷的敬意。能够因看到其他人成长而感到开心是一件不可多得的品质，我很骄傲能在你和史蒂夫所创造出这样的氛围内工作。

“鲨鱼”一直在帮助同事取得进步，而影响又不只限于身边的交易员，也包括帮助我激励了塞斯。塞斯如今在 SMB 拥有着更强的工作荣誉感。塞斯跟任何希望参股合伙期权部门的人都讲了这段故事。

现在“鲨鱼”已经成为了公司里新人们的导师。

导师“鲨鱼”

让我们看一下“鲨鱼”在交易大厅里做了什么事。“潜力股”（Most Qualified Person）即将迎来她实战交易的第一天。她以前曾是一位飞行员，因为她的背景，史蒂夫为她起了这个外号。我曾为史蒂夫起过“史乐观”的外号，因为他看待事物的心态总是过于乐观。我们把她安置在“鲨鱼”的旁边交易。在开盘前的 15 分钟里，她学到了如何在入行后的第二年制造 25 万美元利润的心得。

“鲨鱼”会把自己的每日总结送给她，并建议她每天按照笔记中的交易去做。他们讨论了如何读懂走势图，并为重要技术性策略做了注解。他列出了自己读过的所有有用书籍，这其中大多数都是心理类的图书。“鲨鱼”表示鉴于交易是行动竞技类游戏，这些书对他而言非常有帮助。他建议她去读《每日交易心理训练》（*The Daily Trading Coach*）、《交易绩效强化策略》（*Enhancing Trader Performance*）和《交易心理分析》（*Trading in the Zone*）。还有一本新书叫《市场思维游戏》（*Market*

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Mind Games），这是我的一个朋友写的。在交易公司，旁听的人经常会跟他开玩笑："'鲨鱼'，我可听说《伺机而发》也不错。"邻座的两排交易员都大笑了起来。

"鲨鱼"继续对"潜力股"说："在开始阶段，你应该仔细地观察成交明细，这将帮助你在开盘时段表现得更出色。"

"潜力股"回答："好的，我会注意的。"

"以上都是我在做的事情，如果你觉得效果不错就继续用。如果你想做一些其他对自己更有效果的事情也是可以的。"

"不，我喜欢这些想法。"

这位交易员可以坐在优秀的"鲨鱼"身边通过耳濡目染获得正向影响。现在的她会听取任何来自于"鲨鱼"的建议，因为她亲眼看见"鲨鱼"交易成绩的变化。至于如何理解和权衡，这要看她自己的想法。她已经非常清楚如何才能成为一名优秀的交易员，她所需要的只是坐在"鲨鱼"身边源源不断地获取动力而已。

再多说一句，帮助指导其他交易员，同样也促使"鲨鱼"自己取得了进步。为给别人讲解，会迫使你去深刻理解这个游戏的规则，同时这也要求你必须有清晰的操作思维，因为你可能要面对别人的质疑。因此，教授别人的过程也有助于提高你的交易成绩，正所谓教学相长。

"鲨鱼"不仅帮助年轻人取得了进步，他产生的影响甚至惠及到了合伙人。

促使"老 G"变得更优秀

当年是"老 G"把"鲨鱼"领进了交易的大门。他有幸能够在华尔街上最优秀的交易员之一的"老 G"身边获得一个宝贵的座位。也许你不知道，"老 G"曾位列雅虎金融评选的"30 岁以下最优秀的交易员"的前三甲。在大约一年的时间里，"鲨鱼"拥有听取"老 G"实时讲解每一个交易想法的机会。对于足球爱好者来说，这就像你在踢球时享受到超级足球巨星罗纳尔多一直在你身边指导一样。

"鲨鱼"的交易统计数据显示，他很有可能成为我们公司的首席交易员。在交易游戏中，在入行后的第二年和第三年是交易员进步最快的阶段。他不过是处于入行第二年的年末，但是他的表现已经促使"老 G"不得不继续进步以保持首席交易员的位置。"老 G"无法再经常尝试自己所不擅长的"潮退交易"（Fade Trade）。如果他继续做这样的交易，他的交易成绩会因"潮退交易"产生的负面影响而被"鲨鱼"赶超。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，“鲨鱼”通过趋势追踪在“老 G”偶尔考虑做“潮退交易”的那些股票身上赚了不少钱。“老 G”无法忽略一个技术不如他的年轻人用着相反的交易观点却赚得比自己多的事实。以“老 G”的自尊心，他是不会允许自己屈居第二或是让这种事情继续发生。他的分析能力会让他客观地看待“潮退交易”正在给自己的交易成绩拖后腿的这个事实。

“老 G”从我或者他的专属私人教练口中听到“潮退交易”的负面评价是一回事，但是亲眼目睹了像“鲨鱼”这样的后辈通过做出完全相反的操作而赚到更多钱则是另外一回事。因为数据不会撒谎。

“鲨鱼”某天表示他要在财报季来临之前，花上 3 天的时间去陪伴他的家人。猜猜看那个交易日还有谁没来上班？是的，正是“老 G”。不过即使这些最能捞金的交易员没上班，那天整个公司的表现也很不错。虽然还有一些孩子可以在我和史蒂夫的指导下做交易，但是不管怎么说，当时公司里总感觉少了点什么。“鲨鱼”的缺席对于公司而言，就像球队锋线上缺少了前锋一样。

日内交易员还需具备的另一个彰显“自食其力”的品质就是自我实现。它也同样发生在“鲨鱼”的身上。

“鲨鱼”的自我实现

日内交易的难点之一就是你要经常面对自己的错误。不要受那些财经媒体的误导，即使是世界级的交易员，胜率也很难达到 50% 以上。多数人在工作中不会每天都犯下 40%~60% 的错误。如果是这样的话，他们一定会被解雇。从心理学上讲，一个人很难在如此多的失败下无畏地继续前行。近期我对“鲨鱼”所做出的一个决策提出了批评，他的答复也很明确。他迅速意识到了自己的错误并虚心接纳了我的建议。他一直在不断地自我实现。

这是在某个阳光明媚的周五的早上“鲨鱼”发给我的邮件：

我今天想早一点回家，我希望能好好享受一下周末和好天气。但尽管这样，我还是想在周末多花一些时间，看看 NAV 的操作还能不能做得更好。

此外，本月的交易总结我已经完成得差不多了。我会在周末把它完成并发送给您。

今天学到的重要一课是，当我在该周最后一个交易日掌握了 NAV（或者其他股票）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

足够的信息后，我应该尽早一点做好入场的准备。我的确错过了很多容易赚钱的简单交易机会，原因是当天股票的流动性有一点差。但由于我在前一个交易日已经从它身上赚了不少钱，我应该敢于承担更多风险。

随后“鲨鱼”便离开了。我认为“老G”以前应该找他谈过话，因为“老G”从来没有因为休闲娱乐而错过任何交易机会。拉斯维加斯的广告总是吸引着“老G”。当天气大好的时候，那种感觉就像整个世界都在拉着“老G”外出游玩。或者就像上帝为了不在审判日处罚他，宁可自掏腰包邀请“老G”出门享受好天气。

“鲨鱼”关注的那只NAV继续上涨，而且走势十分清晰。“鲨鱼”错失了一次良好的获利机会。史蒂夫果然来到我的办公室表达了对“鲨鱼”错失机会的强烈不满：“我不知道这些家伙到底想去哪，坐在座位上交易是一件很难的事情吗？”

我给“鲨鱼”和其他几位当时不在场的交易员发了一封简短的邮件：

对于错失的NAV交易机会，你怎么看？

几名交易员没做回复，有两位交易员迅速地回复了我，其中有一封邮件是“鲨鱼”的：

诚实地讲，昨天受到一些事情的影响，我提前离开了公司，我的确不应该这样做。虽然当时我没觉得有什么不妥，但是这种行为无助于我在交易上取得进步。你的确应该对我感到生气，我无法在眼睁睁看到股价直冲到29美元时还有心情享受好天气。于我而言，我很气愤自己不能从24美元开始一直持仓到最后。当时由于股票大幅上涨，我很难再以平常心继续持有浮盈仓位。但是不管怎样，我不会为离开找借口，我将把这只股票身上所发生的事深深地印在脑海里。

“鲨鱼”的回复给我留下了很深的印象，他迅速地承认了自己的错误。如果你不能从这件小事上看到他为什么能取得成功，请再仔细好好想想。优秀的交易员敢于承认自己的错误，并能通过从中汲取教训、取得进步。那些试图为了保护其所谓的自尊心而作出的辩驳，只会使你账户里的钱变得越来越少。

请记下这个小贴士：优秀的交易员一直走在自我实现的路上，不会为自己辩驳。

我们再看“鲨鱼”在度假回来后是如何再次投入到交易中的。

“鲨鱼”回归

“鲨鱼”明白连续几天的空档期会使他在面对市场时产生生疏的感觉。于是在他回归后的第一天，他并没有强迫自己做交易。你可以从下文中看到他的想法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我认为自己的表现好坏参半。如果控制不好的话，今天可能会出现更大的损失。由于刚从假期回来，我有目的地在开盘阶段把自己的操作节奏放慢。不过现实却有些事与愿违，开盘时段市场中的确出现了大量的交易机会。

由于保守，我错过了 JCP 和 WAG 的 85 美分利润，这是上午最佳的两笔交易。此外，在参与的交易中我也没动用足够大的资金量。从那以后，我准备恢复常态去交易，我认为 ORCL、JCP 和 WAG 都有着非常好的交易机会。不过我也参与了一些不确定性较高的交易，并在一些操作中出现了亏损。在一笔我个人最喜欢的交易机会中，我也没投入足够大的资金量。以上就是今天发生在我身上的最主要的事情。

优秀的交易员可以根据自己的能力，按照市场和时间的情况做出相应调整。他们可以在严重亏损发生前嗅到危机，并做到全身而退。在健康的交易总结中，我们应该看到交易员能做到控制好风险，并避开充满遗憾的巨额亏损。这让我想起了苏格拉底的一句名言——“首先认识自己”。“鲨鱼”清楚自己的局限性，这会帮助他最大限度地改善交易成绩。

我通过“鲨鱼”的案例向你证明，成功的资深交易员更专注于过程，而不是交易成绩的结果。

“鲨鱼”专注于过程

“鲨鱼”从入行后的第一年年底开始实现持续盈利。我跟史蒂夫商议提高他的利润分成比例。其实我们之间并没有任何明文规定要给“鲨鱼”涨薪水。事实上，我们和“鲨鱼”之间的合约是前两年的提成比例是固定的。但是考虑到他提高了整个公司产出的贡献，进而间接降低了公司的运营风险，我们希望能够奖励那些改善公司环境和文化的人。

我们曾在过去大幅提高过优秀交易员的待遇，当时他们对这种消息感到非常开心，就像心爱的球队在季后赛中的重要时刻绝杀取胜一样。这种做法会大幅提升公司的士气。让最优秀的交易员们高兴了，随后消息也就会慢慢渗入到普通交易员当中。

我叫卡尔顿通知“鲨鱼”在闲余时间来办公室找我。午饭之前，“鲨鱼”敲开了我办公室的门。

“贝拉，卡尔顿说你要见我。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“是的，请坐。我要告诉你一个好消息。我们要提高你的分成比例（对他来说提高了 20%）。你工作十分努力，在我们的要求之上还做了许多为公司增添附加价值的事情。你在公司的研讨会中表现踊跃，还为全公司的交易员提供了不少交易意见。这是你应得的。”

你猜“鲨鱼”作何反应？“好的。”他安静地坐了下来，仔细地听着我的话。随后他说了一句“谢谢”，却没有任何兴奋的笑容。

随后他问我是否还有其他事情要告诉他。

“没有了。”

“鲨鱼”起身离开了办公室，和等候在办公室门外的同事结伴去吃午餐。

我感到很疑惑，为什么他会毫无反应？在棒球的世界里，人们说每局比赛都有新鲜事物发生。作为合伙人，我以前曾见证过这一刻的发生。可是为什么他竟然如此镇定？我无法控制自己不去思考这件事情。难道他满脑子里想的都是赶着去吃赛百味的 5 美元优惠套餐吗？

不过我终于想通了。

这才是他正确的反应。我们从一开始教给交易员们的就是要每日取得进步。“鲨鱼”一直通过不断进步刷新着自己的记录。提高薪水分成比例和每日取得进步之间其实并无关联，这只不过是他的银行账户中的数字增长速度变快了而已。他完全沉浸在公司的文化中，并做到了一切我们要求他去做的事情。回到工作岗位上想办法让自己取得进步对交易员来说才是真正的奖励。他提醒着我公司到底教会了他什么。我笑了，哥们，你的所作所为正是一个有力的回答，也是来自于一位真正优秀的交易员的回答。

换句话说，这是“鲨鱼”专注于过程的又一个案例，它值得其他交易员去效仿。

要想提高你的交易成绩，首先应该这样做：

以下内容是我和公司里一位交易员之间的对话，他没达到我心中对他的期待。我引用“鲨鱼”的例子向他强调了过程对于成长到底有多么重要。

贝拉：如果你能在 1 月份赚到 15 000 美元，我将对你有额外的特殊奖励。

培训生：我正在试图在半个月内达到这个标准。上个月我曾只花 6 天就做到了。由于跟医生预约了，另外，我还要赶着去交易 RIMM 以及和培训生谈话，我今天没有时间做总结，明天一定会补上。

总的来讲，今天是一个不错的交易日。我只在信心度高的股票上进行操作，交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成绩也曾出现过几次起起落落。为了解决自己无法持有大仓位的问题，在过去的 2 天中，我都是把 500 股当成 2 000 股一样操作。今天我抓住了一波比以往利润高达半个点位的行情。因此，我知道自己已经做好准备迎接期待已久的职业生涯的下一阶段。

贝拉：在我看来，如果你能像 TO 或者“鲨鱼”一样做每日总结，你一定能够更顺利地过渡到下一阶段。结构更清晰、完整的交易总结，以及完善的准备工作是你现阶段最需要努力的方向。这将帮助你在未来的交易中更好地把握住那些自己最擅长的交易策略。让你的大脑为这些交易策略准备好相应的思维环境。一旦你能够在现阶段为交易总结加入更清晰完整的结构，你心中所期待的交易成绩便会随之而来。

几个月后，这位交易员带着他的新交易总结来到了我的办公室。他以前不喜欢把事情落实在笔上，而是通过 Skype 和他的指导员讨论他所有的交易。“贝拉，做总结的确能为我提供了很大帮助，我终于找到了自己进步慢的原因了。”听到他对我说的这些话，我并不感到意外。

你不需要跟“鲨鱼”做完全相同的事情，也不需要去询问“鲨鱼”和他的指导员所讨论的具体内容。每个人都有不同的性格特点，这将产生出不同类型的交易总结。但是你必须要找到一种为自己做交易总结最合适的方式。做交易总结的过程有助于你消化掉这些交易，这将大幅提高你的表现。否则，你的交易成绩不会取得进步。

“鲨鱼”现在已经具备了很高的选股水平。选股会直接影响到你的交易成绩，但是选到正确的股票却不是只凭借着幸运而已。它是在你受过正确的培训后，经过长时间经验积累所铸就的能力。

“鲨鱼”只关注最好的股票

鲨鱼可以通过发出次声波锁定猎物，它们在几英里外的地方就能嗅到血液的存在。大白鲨可以在奥运会标准的游泳池中感知到 1 滴掉入的血液。也许我们的“鲨鱼”在选股时尽管还达不到鲨鱼对血液的敏锐度，但是他对日内交易股票的选择能力的确非常卓越。这不是由于他天赋异秉，而是他每天都通过大量的准备工作迫使自己一定要操作当日最好的股票。为了在本书中有例子供读者参考，我特地要求“鲨鱼”把他的工作日程表发给我。以下是他的日程表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工作日程表

早晨

- 起床后检查隔夜各指数变化。
- 通过 Alpha 或者 "SMB 扫描仪" 查阅新闻。
- 查看前一交易日哪些股票的成交量大。
- 检查每一只日均成交量超过 100 万股，并且日内价格波动超过 50 美分的股票走势图。
- 日记：记下当日交易目标；写下自己的感觉。留意是否有会影响到交易的事情发生，并为自己制定当日最佳交易策略。

收盘后

- 在制作所要提交的交易总结的同时，留意走势图中出现的优质交易机会。
- 日记：当日目标完成得如何？哪些事情我做得好/不好/不同于原计划？为第二天制订交易计划，并查看走势图中自己在操盘时为亏损交易所留下的注释。
- 日记中还要包括如下几个不同的方面：我的整体想法、该交易日有何特别之处，以及有哪些方面是我的确想要记录下来的。
- 交易员笔记：通常包含一个我今后可以做得更好的交易案例。
- 有时我会通过录像回顾成绩明细（在我刚开始操盘时做的多一些）。
- 当我在健身房或者家中时，我会看布莱恩·香农的视频。

现在你知道了一位优秀的日内交易员如何为选股做准备工作的。

除了"鲨鱼"的工作日程表之外，我还曾在博客上写过以下这篇关于如何选择最佳日内交易股票的文章。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何选择最适合操作的股票

2013 年 1 月 9 日 贝拉 分类：普通评论 编辑

迈克：

您好，我想问一个小问题。你们可能经常会在交易日中重新对当天的股票行情做出评估。通常你们会为下午的交易重新选择“可交易股”，还是紧紧地追踪一早制订出的交易计划中所选择的股票。

感谢您的答复。

@mikebellafiore

1. 选股是我们的长项。我们的交易成绩与选股紧密相关。由于我们专长于操作“可交易股”，我们几乎从没见到过毫无交易机会的交易日。史蒂夫在公司早会时所做的关于选股的工作成绩，大家有目共睹。其实今天他在开盘前的准备工作也做得非常好，我甚至还收到了他后续解释补充的电子邮件。
2. 我们的交易工具会为早会作出补充，比如“SMB 雷达”和“SMB 扫描仪”。我们跟 Trade-ideas 合作创建了“SMB 雷达”。这些专业的工具可以帮助我们寻找到“可交易股”。
3. 早会之后，交易员们通过公司内部的聊天工具探讨交易机会最多的股票。
4. 我们公司要求所有的交易员在出现行情时提示其他人。60 双眼睛要比 1 双效率高得多。
5. 有些交易员会用 Finviz 寻找最热门的板块，然后再从这些板块中寻找交易机会。
6. 所有的交易席位都装备了实时新闻工具以应对突发新闻。有一家软件公司可以帮助我们把实时新闻工具嵌入到公司内部的交易平台上。只需按一个键，你就可以在自己的交易平台上看到你所交易股票的新闻。

我们公司在选股上具备非常高的水准。通常你不需要再关注我们公司早会所选择股票以外的其他股票。但是我们也会通过以上几点在白天对早会做出补充。

我希望我的回答对你有帮助。感谢你的问题，祝你交易顺利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“鲨鱼”是 SMB 培养出来的青年才俊中最优秀的交易员。在经历过父亲中风、母亲过世和人才流失后，我曾一度对去办公室上班感到厌倦。就像缺乏优秀球员的杜克大学篮球队一样，SMB 当时的运营情况不是很好。我得承认当时我只能以低落的情绪处理公司事务，也许 SMB 最辉煌的时代已经过去（我当时这么认为）。“鲨鱼”是在 SMB 处于低谷时期从新人开始成长为成功的交易员。这既燃起了我继续做交易教练的热情，也激励了其他交易员。

我们在交易员培训的内容中作了一些更改，以便于他们能够应对难度更高的市场。我们开始把交易重心放在了更长期的时间框架内。我们为员工增设了不少新交易工具以提供方便。我们让不适合公司文化的员工离开公司，即使公司规模缩水也没有关系。我们不得不使自己不断进步，因此，我们已经走在了通往越来越好的道路上。“鲨鱼”是在这段时期成长最快的新人，而且他对公司的贡献卓著。

对于读者们来说，交易天赋平庸的“鲨鱼”可以给你带来极大鼓舞。他的蓝领工作精神是他能够成为优秀交易员的重要原因。对于那些没有极高智商，却希望成为世界级交易员的人们而言，“鲨鱼”正是你的榜样。如果你不认识华尔街上任何人，请记住“鲨鱼”的故事。如果你在交易之路上尚未成功，那么多想想“鲨鱼”。如果你不是常春藤联盟校的毕业生，不要紧，“鲨鱼”也不是。如果你从未在学校中当过运动明星，我会向你介绍“鲨鱼”。但是请记住，想成为“鲨鱼”这样的人，你必须要付出和“鲨鱼”一样的努力。

现在我们来看一下“鲨鱼”操作骑士资本股票的案例。这件事就发生在几乎拖垮骑士资本的著名乌龙交易之后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

骑士资本事件：阻力位交易

3

本章回顾了“鲨鱼”在骑士资本发生著名乌龙交易后对该股所进行的操作。但首先我需要介绍一下“离场理由”（Reason2Sell）的概念，这是当你的头寸处于浮盈状态下的退场策略。这个概念在本书中至关重要。它能帮助你为自己手中盈利的头寸制定出最佳的退场位置。

你是否曾经历过看见股价继续攀高而懊悔自己止盈太早的情形？是的，你一定经历过。那你是否还经历过由于期望过高持仓太久，直到股票趋势反转利润蒸发的情形呢？很多人都经历过这种事情。英国经济学家阿莱克·凯恩克劳斯爵士（Sr. Alec Cairncross）曾特地作诗来描述形容这样的窘境：

趋势就是趋势，

可问题是，它是否会出现扭曲？

行情是否会反转？

在无法预料的力量之下

它会提前结束吗？

“离场理由”会帮助你建立一套退场机制，当行情触发到该卖出条件时，你才采取行动，这样就可以降低此类事情发生的概率。让我们看一篇我近期用“离场理由”解答何时了结盈利头寸的博客。对于那些总是卖早的人来说，请放宽心，因为这是一个十分常见的现象。本章结束后，此类问题将会在你的交易中得到彻底解决。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你如何判断何时该卖掉处于盈利的仓位

2013年1月23日 贝拉

迈克：

您好！

我近期拜读了你写的《伺机而发》，发现与其他交易类书籍相比，这本书对我的帮助更大。我现在拥有一份全职工作，但最近开始考虑如果自己有信心通过交易能够做到自给自足的话，是否要转行进入交易行业。

由于从书中学到了一些交易方法和交易纪律，我的交易成绩取得了一定程度的提高。我发现自己在交易盈利后经常会对离场犹豫不决，于是我选择了在股票出现回调前就马上把利润兑现囊入怀中。我知道这样做是不正确的，但由于经历过多次让手中的利润蒸发甚至转为亏损的情形，我无法做到让利润尽情地飞。我不知道这个问题问得是否有价值，但是我希望您能告诉我您的观点。

@mikebellafiore

我很欣赏你能够主动找到职业交易员寻求帮助。你在工作之余还能够耐心地看盘，并考虑是否要全职进入交易行业，这很好。很多人在没有任何交易经验的情况下，从一开始就希望能大赚一笔。但是和任何职业一样，在缺乏培训、经验、总结和练习的情况下，一个人是不可能具备专业竞争力的。

我认为什么时候该卖？我怎么能知道何时应该获利了结？我会为你强调一些重要观念。请你上网看一下我们公司讨论交易概念的“SMB笔记”网站链接（www.smbtraining.com/blog/the-playbook-webinar-series-opening-drive-play-in-lnkd），在那里会帮助你回答以上的问题。其中，有一条重要概念就叫做“离场理由”。

这也是你在构建自己的笔记时必须要熟练掌握的交易，它又与“纯投机交易”和“交易并持仓”不同。“纯投机交易”主要以投机为主，它主要根据股票接下来马上发生的动态进行交易。“交易并持仓”（Trades to Hold）是我们做日内摆动交易的重要参照，我们希望通过它多抓住几个点位的利润。在“交易并持仓”的情况下，除非出现了“离场理由”，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

否则我们不会卖掉自己的仓位。

每一名交易员都要拥有属于自己的"离场理由"清单。当卖出的原因出现的时候，你才开始考虑平仓。如果没看到原因，那么就不应该卖掉手中的股票。即使股票走势出现反转并让你回吐很多利润，这种做法也依然是正确的。交易员的工作是坚持做正确的事情。我们通过你是否能够有效地执行交易策略来评估你的交易，而不是通过交易成绩。

例如，"离场理由"包括以下几种情况：

- 股价打破了它的上升通道；
- 该股身上出现突发新闻；
- 大盘遇到阻力；
- 做空的走势形态消失；
- 影响大盘表现的突发新闻。

这不是我们公司"离场理由"的完整版清单，但是它能够指导你对自己的仓位有个正确的判断。你应该从现在开始拟定自己的清单，并把它们应用到"交易并持仓"中。

希望我的回答能对你有所帮助。

迈克·贝拉费奥雷

如果你不曾为处于盈利的交易制定退场规则，那么你就不应该抱怨离场过早。我们公司所有的交易员都会为自己制定"离场理由"相关的交易纪律。如果我们在这些理由成熟之前就卖出，那么这就是一笔错误的交易。如果我们在"交易并持仓"的交易中正确地执行了"离场理由"，即使股票随后继续不断攀高，那么这也不要紧。我们正确地完成了自己该做的事情，那就是好好地执行了交易策略。而我们的工作不是为了把股票身上的每一分钱都赚到自己的口袋里。

举一个交易大厅中的实例来向你解释"离场理由"会如何对你的交易成绩产生正向影响。克美的交易席位在我的交易席位的斜对角，她提示我在 CRUS 身上入场做"长短趋势做空"交易。我在日内支撑位 19.25 美元下方做空，而她也根据这个交易想法执行了正确的交易。事实上这是本周的最佳交易想法，但却有着极高的可能性因离场过早而在遗憾中错过整波行情。

在 19 美元附近，克美问道："贝拉，你是如何操作 CRUS 的？"

从她的语气中，我感受到她很关心自己手中正在蒸发中的利润。我很困惑为什么她会产生这种想法，因为市场中没有出现任何触发"离场理由"的理由。

"克美，我并没有在意它。这只是行情的初期而已，下一个技术价位在哪里？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“是 18.75 美元，随后是 17.75 美元附近。”

“好的，当股价达到 18.75 美元后我会看一看。”

在 18.75 美元处，股价突破了技术支撑，我们两个人都继续手握做空的仓位。除非“离场理由”的条件成熟，否则我不会考虑平掉手中的仓位。此外，我也不关心回吐给市场的利润到底是多少。克美也开始只专注于正确的离场点，而不是那些还没到手中的利润。

“克美，让股票自己告诉我们什么时候行情结束。除非股价突破了 15 分钟图的下跌通道，或者股价到达了下一个技术支撑价位，否则我不会轻易改动自己手中的仓位。”

你猜随后发生了什么事情？如果你是摆动交易员，那么你会在第二天看到 CRUS 跌到了 17.50 美元。如果你是日内交易员，CRUS 的走势也漂亮地跌到了 18 美元。所以不要受到来自于人类本性焦虑的影响，我们顶住了开盘 19 美元处的压力，没过早地了结手中的做空头寸，而是让股票本身告诉我们什么时候应该离场。所以结果就是，我们最终离场的价格要比第一次克美感到焦虑时的价格好得多。这就是“离场理由”如何帮助我们提高交易成绩的典型案例。我希望你们都能学会这种离场技巧，所以让我们来继续深入地了解它是如何运作的。

我将要介绍一些典型的“离场理由”，这些特定案例可以为你获利的交易制定好的离场策略。具体纪律本身并不重要，然而你能够付出时间管理好自己盈利的头寸才是最重要的。这样做可以提高你对何时快速获利了结、何时离场、何时让利润自己奔跑的理解。

离场理由

“离场理由”通常包括以下几项：

- 股价达到你的目标价位；
- 日内趋势通道已破；
- 该股出现了突发新闻；
- 大盘正处于重要的阻力位；
- 出现影响大盘走势的新闻；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 市场中突然出现了不同寻常的大卖家；
- 清晰的买入走势形态已不复存在；
- 持股时间超出预期；
- 走势图过于陡峭；
- 回调程度太深。

我们逐个看一下每种情况的特殊案例。本书还会在后文的一些交易总结中陆续提及到“离场理由”。

股价达到你的目标价位

在入场之前先制定好某个目标价位，或者是一系列的目标价位。当股价触及到你的目标价位后，你应该执行自己的交易计划。通常来讲，目标价位是股票的下一阶段重要技术价位，见图 3—1 所示。

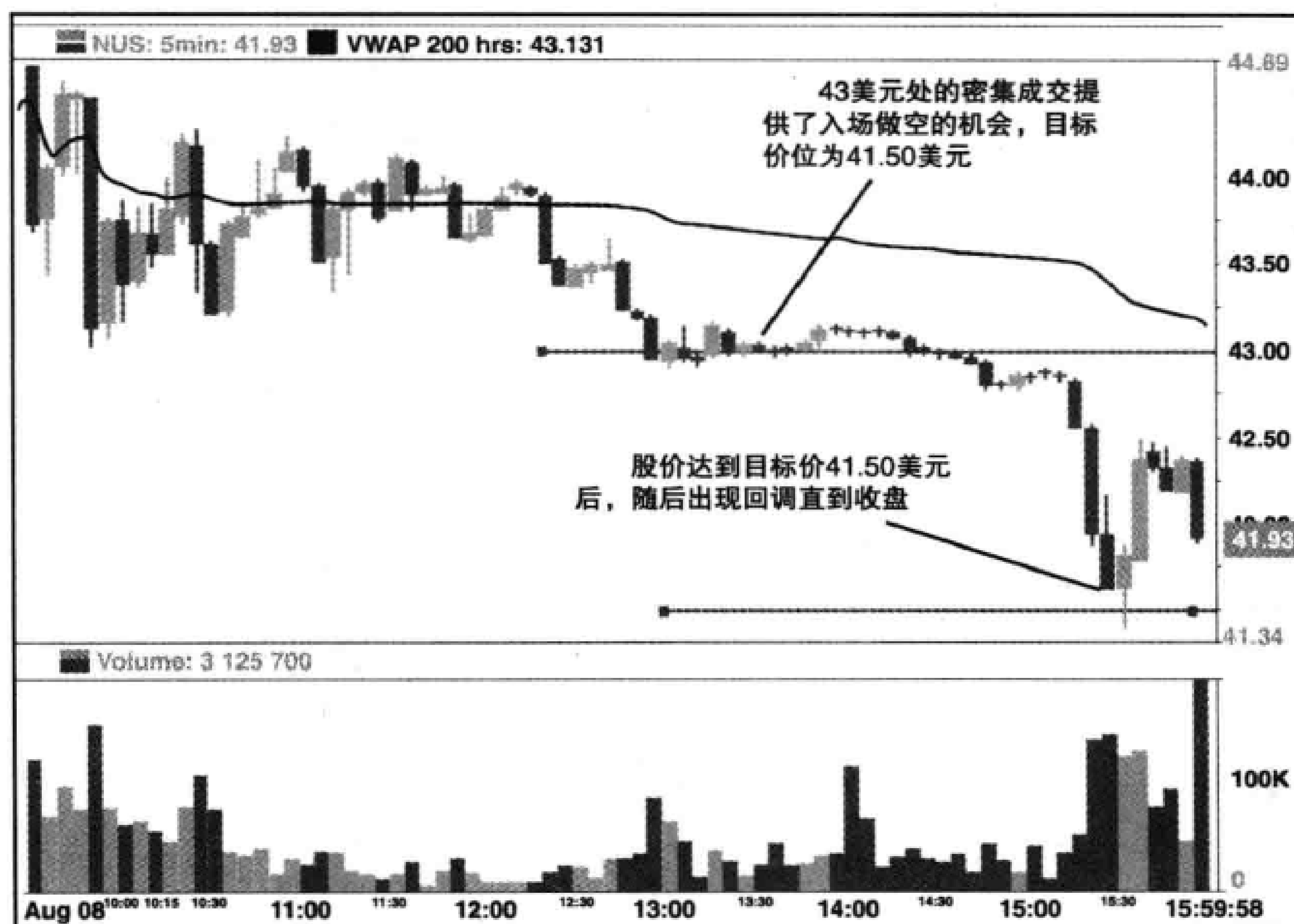


图 3—1

日内趋势通道已破

制定好自己用来观察股价变化的时间框架。在时间框架的选择上没有永恒的正确答案，你只需要根据自己的交易法则选择固定的时间框架即可，比如 5 分钟图、15 分钟图或是 60 分钟图等。如果股票突破了你所观察的图表的趋势通道，此时应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离场，见图 3—2 所示。

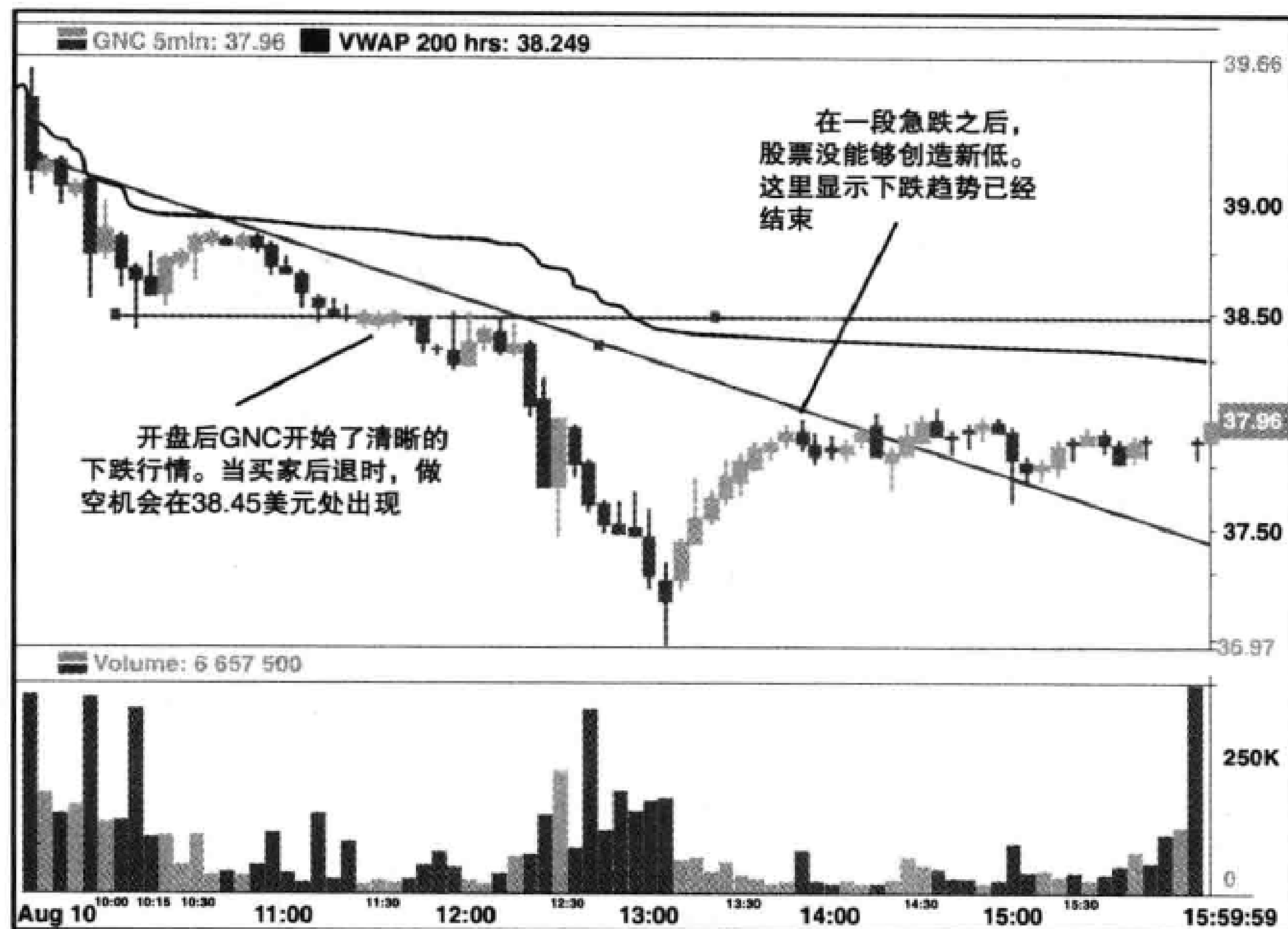


图 3—2

该股出现了突发新闻

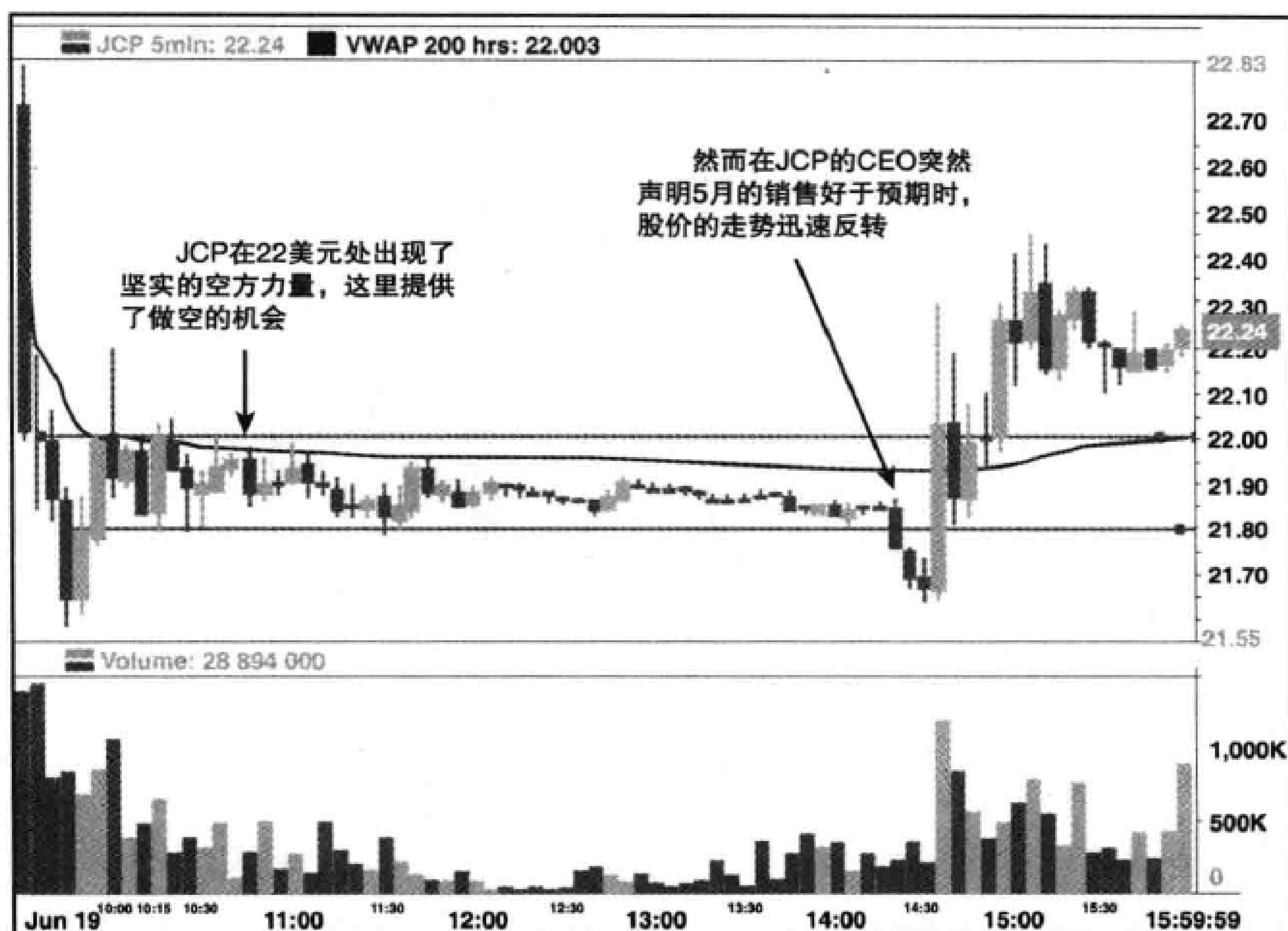


图 3—3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你正在操作的股票出现了突发新闻，通常你应该先马上离场，然后再重新进行评估，见图 3—3 所示。突发新闻可能是股票下一波大行情的催化剂。之前总结的全部日内交易数据的重要性可能远远低于突发新闻。

大盘正处于重要的阻力位

大多数股票与大盘的走势正相关（尽管“可交易股”的身上会出现独立于大盘的委托单）。然而，即使你的股票处于“可交易状态”，涌入市场做空大盘的力量依然可能导致你的股票出现下跌，见图 3—4 所示。此时你应该考虑卖出，或者至少减少手中的多头仓位。

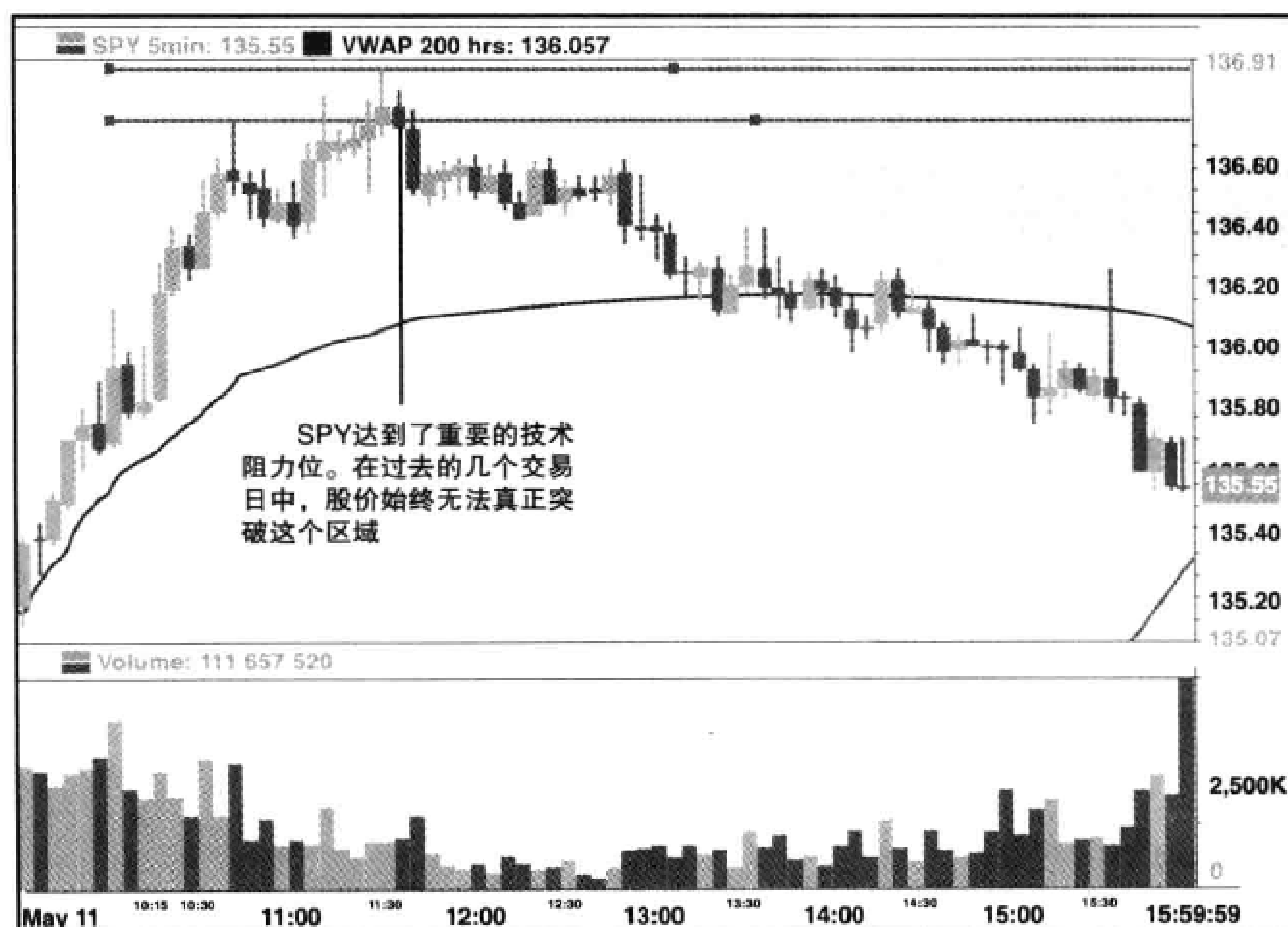


图 3—4A

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

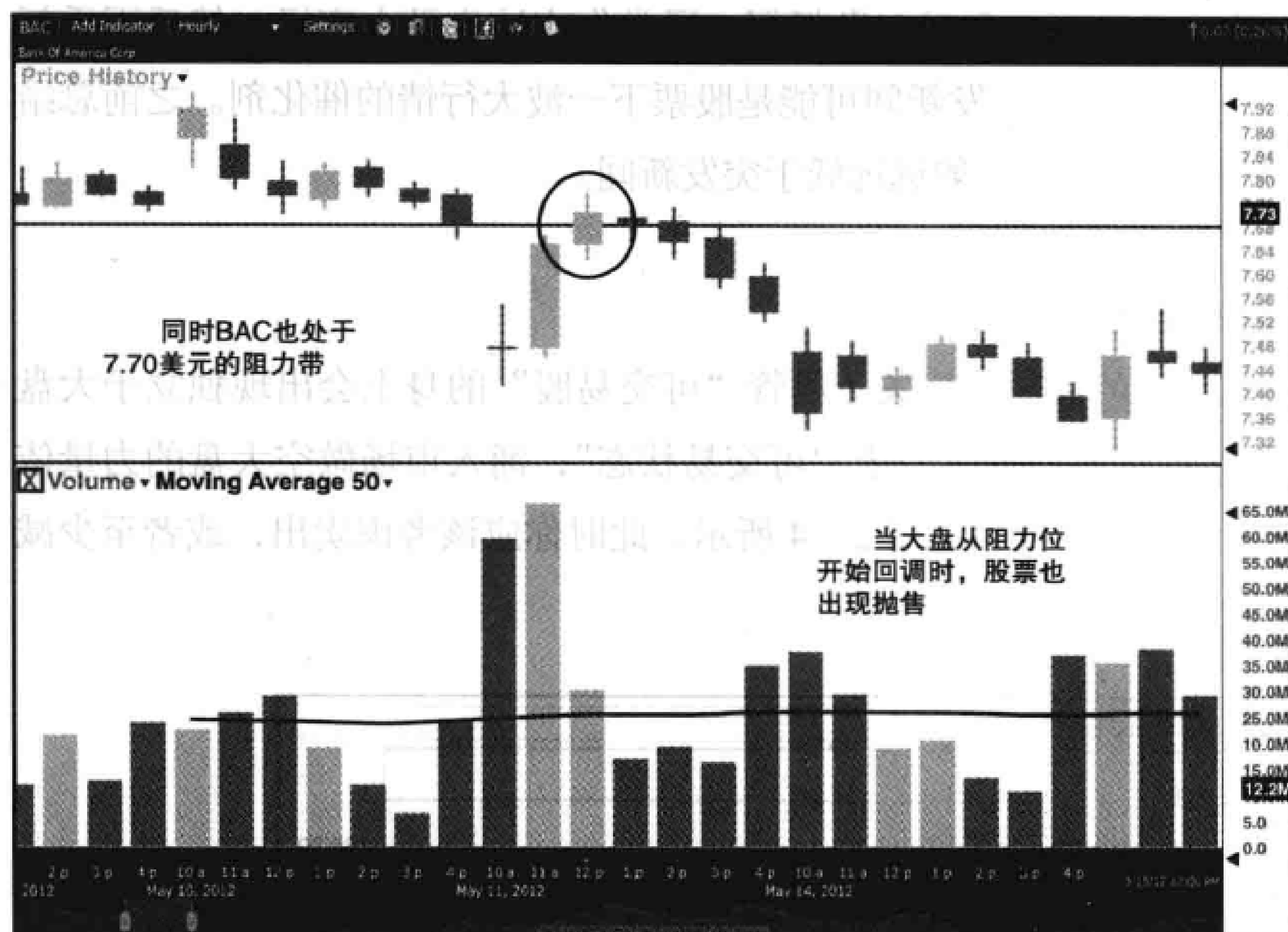


图 3—4B

出现影响大盘走势的新闻

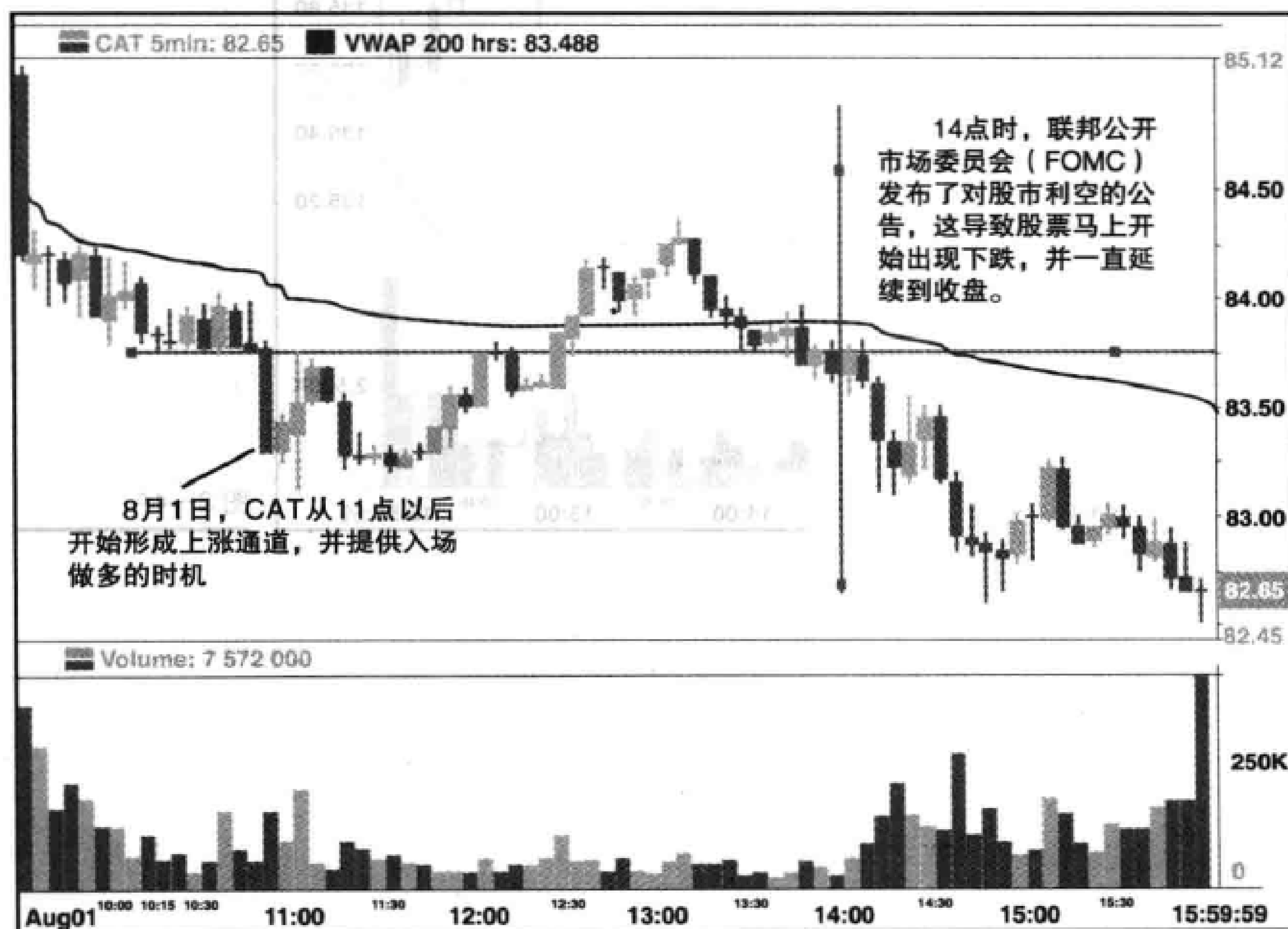


图 3—5

当重大事件发生时，市场可能会出现不规则运动。此时，你很可能想卖掉手中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的仓位并进行重新评估。这类重大事件包括欧盟成员国脱离欧元区、中东形势变动或者政府停摆等，见图3—5所示。

市场中突然出现了不同寻常的大卖家

如果你的股票一直在以大成交量尝试突破某个价位，然而却总是以失败告终，那么你应该考虑卖掉手中的仓位，见图3—6所示。我们将会在KCG的案例中见到潜伏着的不同寻常的大买家。

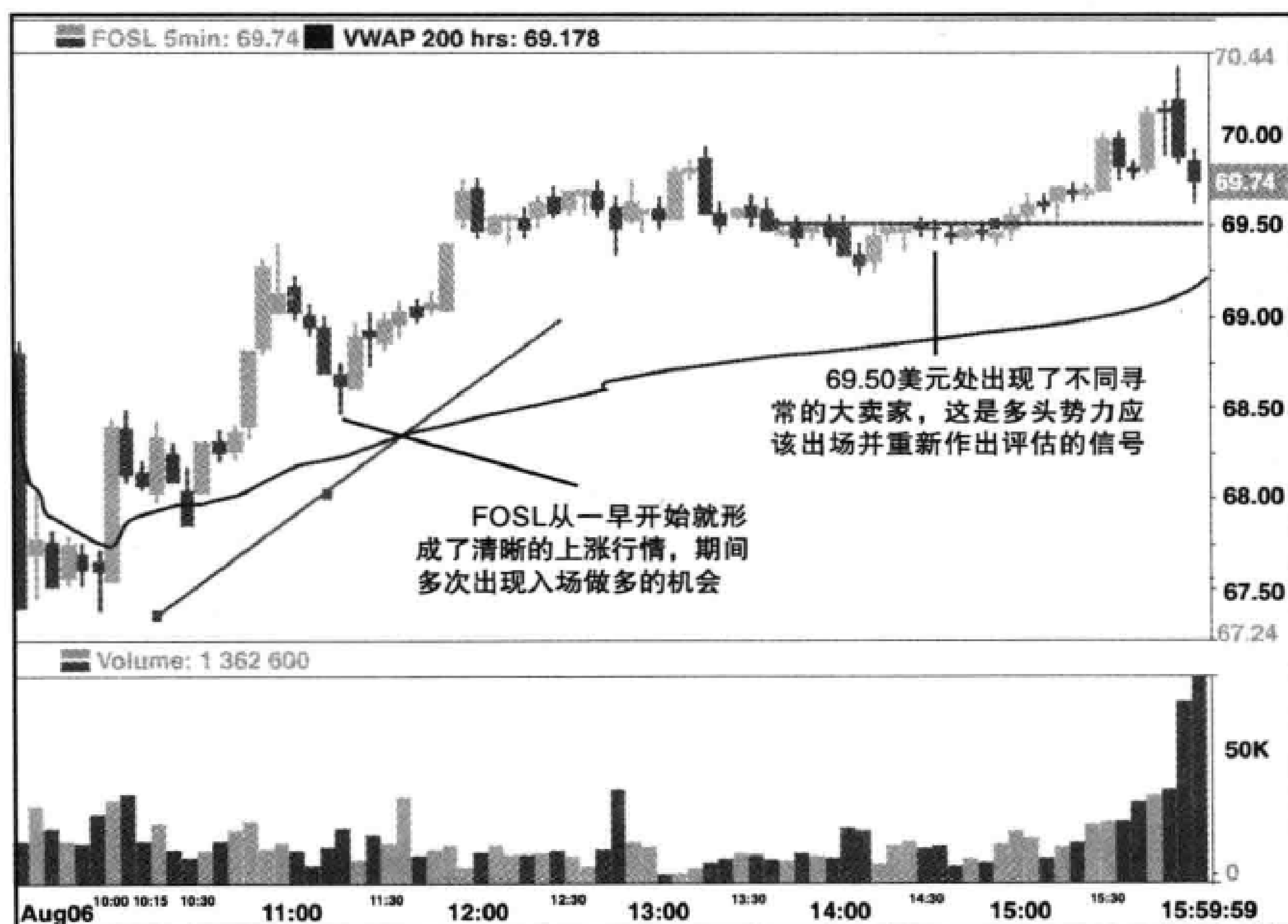


图3—6

清晰的买入走势不复存在

如果股票的买入走势形态不复存在，那么应该考虑卖掉手中的仓位。解读成交明细的技巧有助于寻找此类交易形态，见图3—7所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

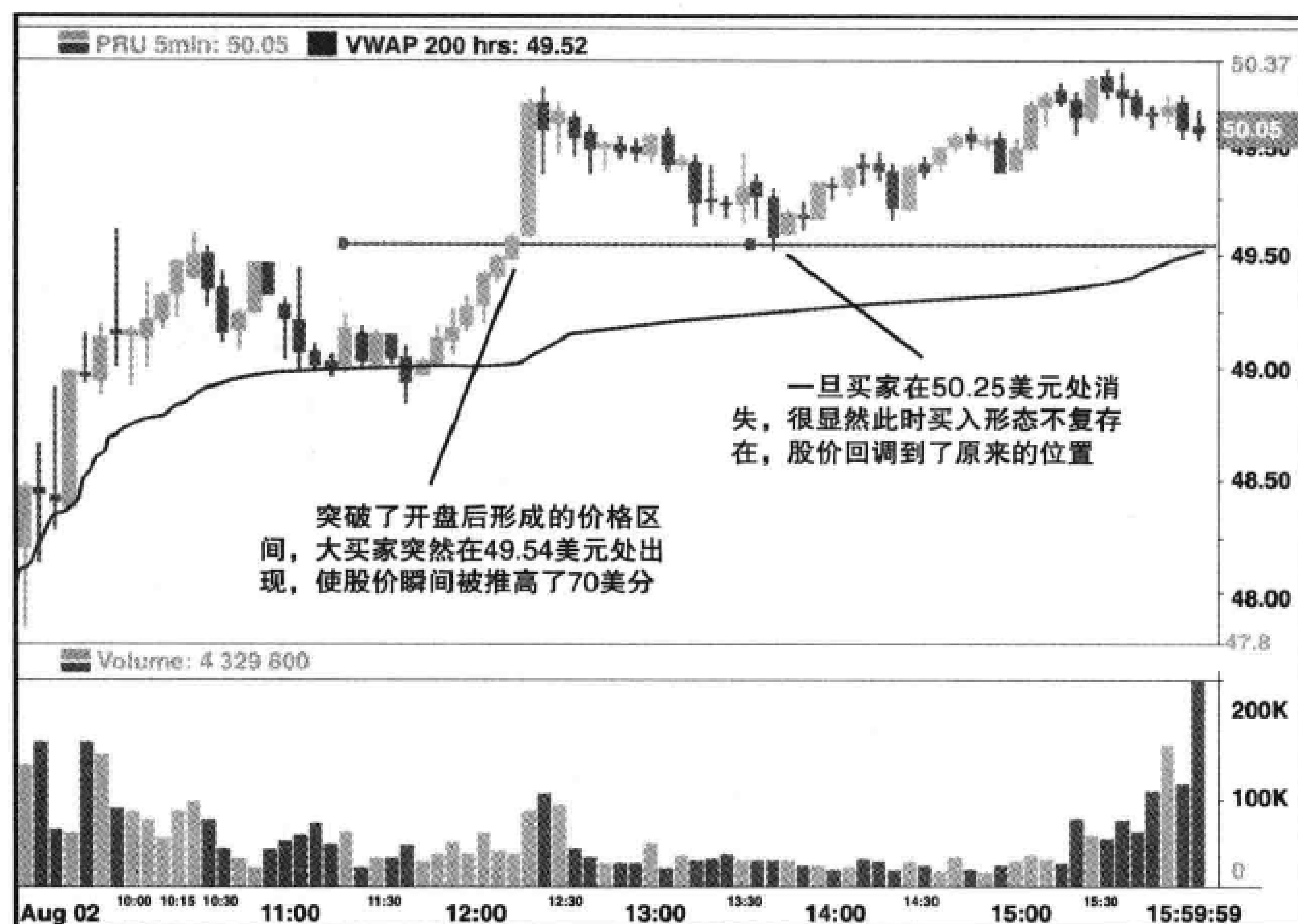


图 3—7

持股时间超出预期

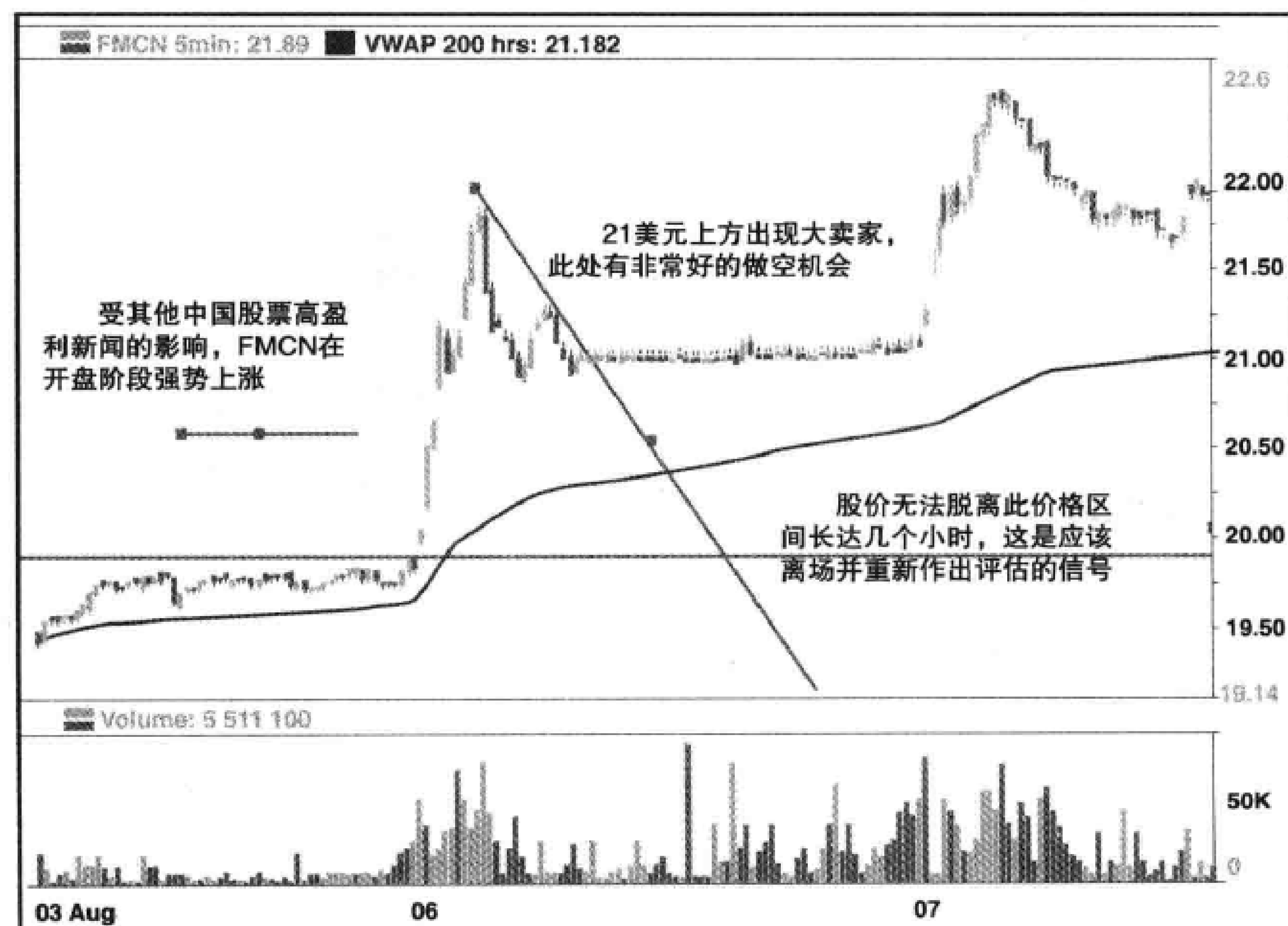


图 3—8

一旦持股时间超出你的预期，而股票价格变化没达到你的期望，你应该考虑卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掉手中的仓位。在你对股价走势作出判断时，你的交易系统也应该包含着相应的时间限制。如果股票无法在应有的时间内达到效果，这足可以成为让你离场的理由，见图 3—8 所示。

走势图过于陡峭

如果一只股票以极快的速度大幅上涨，你可能需要考虑找机会卖出手中的股票，或者至少减仓。此时股票很有可能由于前期超买现象而出现大幅回调，见图 3—9 所示。

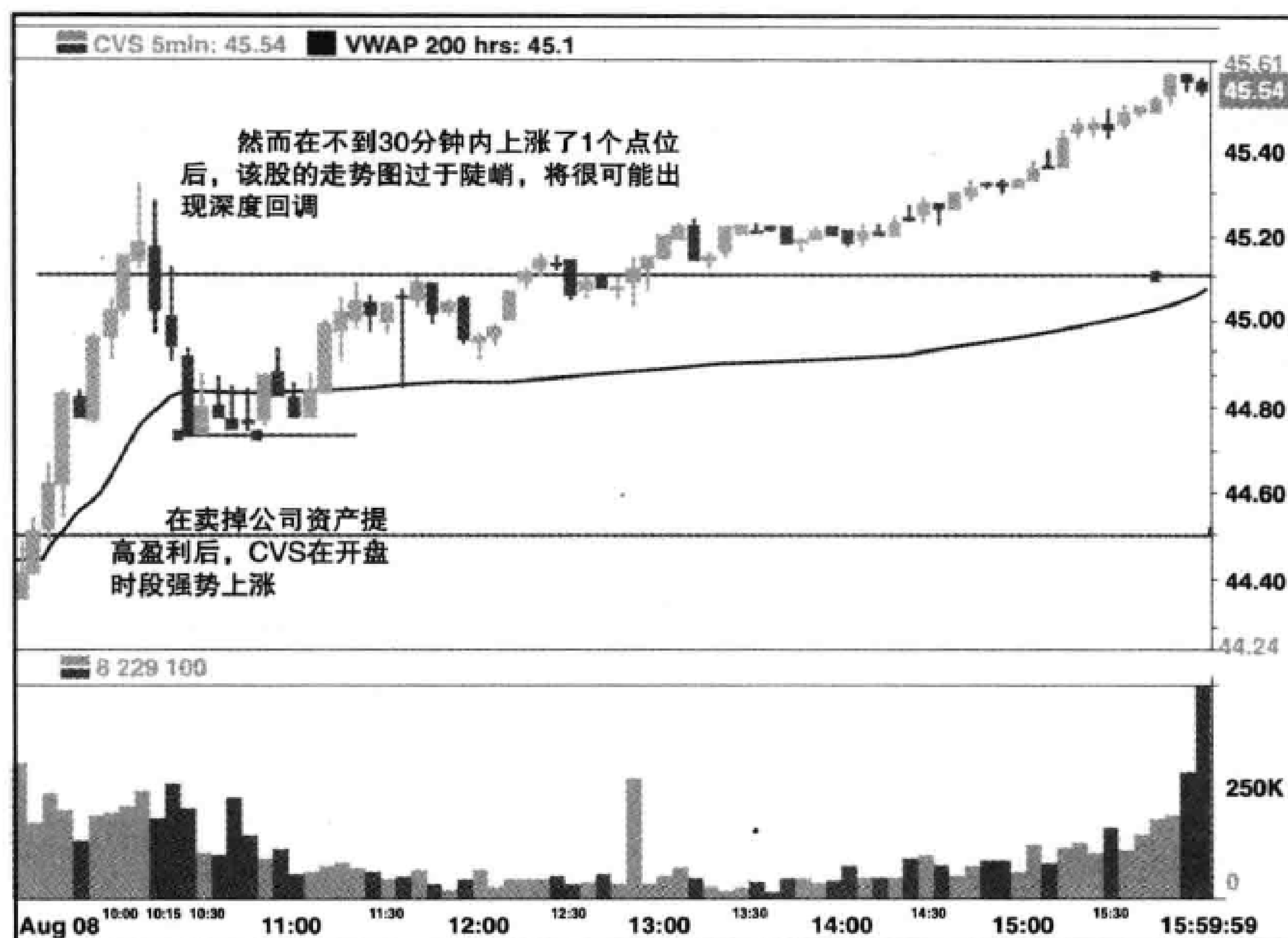


图 3—9

回调程度太深

你所交易股票的回调程度很可能超出你的想象。如果你遇到这种情况，你应该考虑先卖掉手中的股票。通常强势股票的回调程度不会太深，见图 3—10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3—10

交易日结束

作为日内交易员，我们有时会根据收盘时间作出离场的决定（有时我们也会持仓过夜）。

我们为“交易并持仓”的做多操作制定了一系列的卖出纪律。同理，我们也按照基本相同的做法制定出了反方向做空的纪律。请先为自己制定出适合自己的纪律，然后再为了拿到更好的出场点好好管理自己的头寸。恭喜你，现在你拥有了一套职业管理盈利头寸的交易系统。

接下来我们通过“鲨鱼”储存在“SMB 笔记”模板中的交易案例，看一看他是如何对 KCG 进行支撑位操作的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支撑位操作：多头在转折点上方站稳脚步（KCG）

鲨鱼
KCG
2012年8月3日

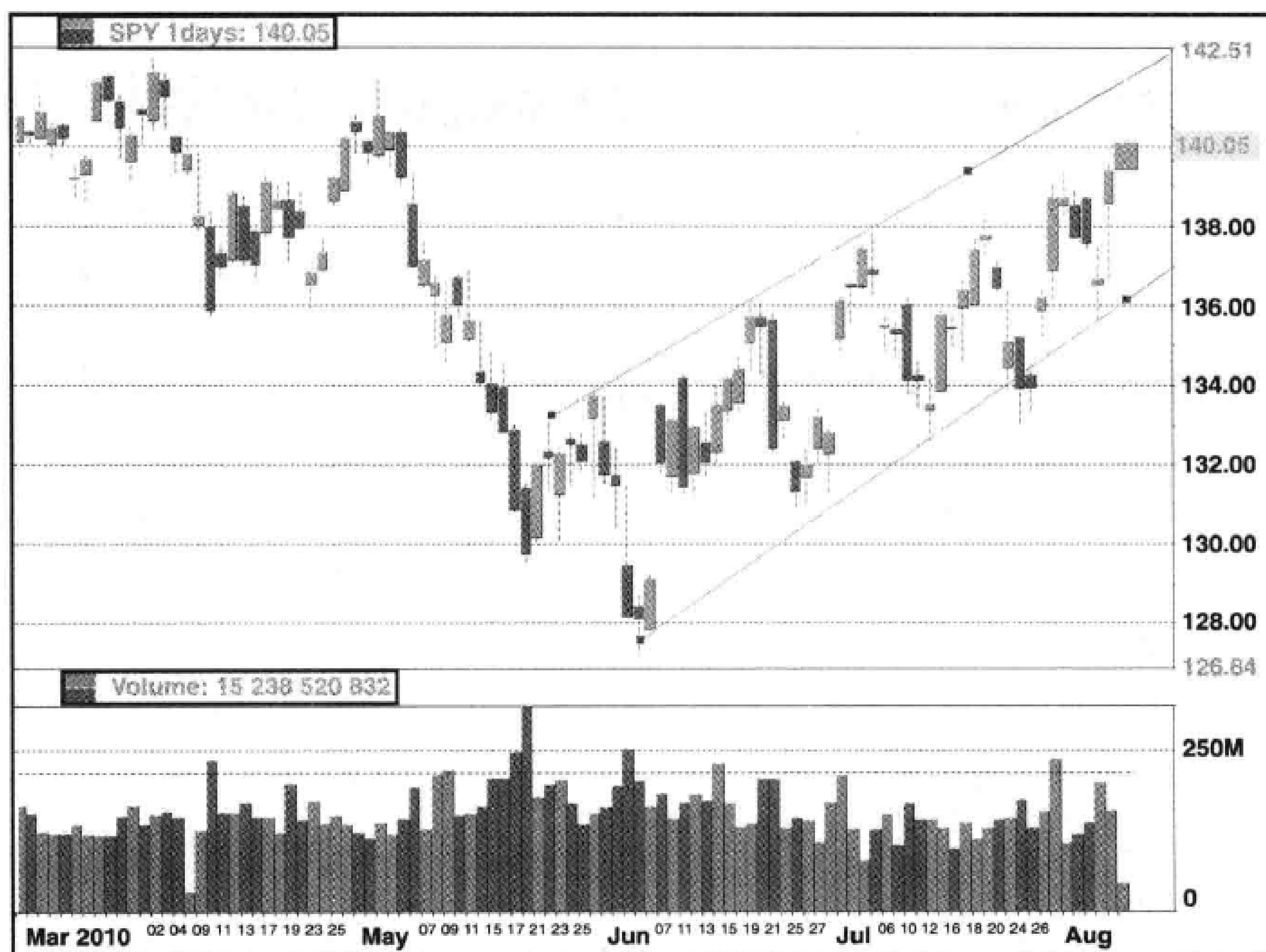
策略描述：买入价展现出不同寻常的力量

- 买入价处出现了不寻常的买家。
- 空方在不断尝试过后，股价始终无法跌破这个价位。
- 在这个“据守买价”的前一个价位处做多。
- 如果买入价坚守不住，则马上离场。
- 如果买入价依旧坚挺，继续持有头寸。
- 期待一大波行情。
- 市场中有大买家潜伏在这个价位身后。
- 为什么买家锱铢必较不后退？
- 在股价转折点的上方入场可以提高这笔交易的胜率。

宏观环境

从日线图上看，SPY 处于上升通道中。在过去的一周里，股价逐渐在上升通道顶部的 138 美元上方站稳，但是却在前一个交易日再次跌破 138 美元和 137.50 美元。今天开盘后，股价直接跳空站在了 138 美元上方，并且良好的就业率数据把股价推到了 139 美元上方。股价在 139 美元处站稳，并有突破 140 美元 ~140.50 美元的潜力。

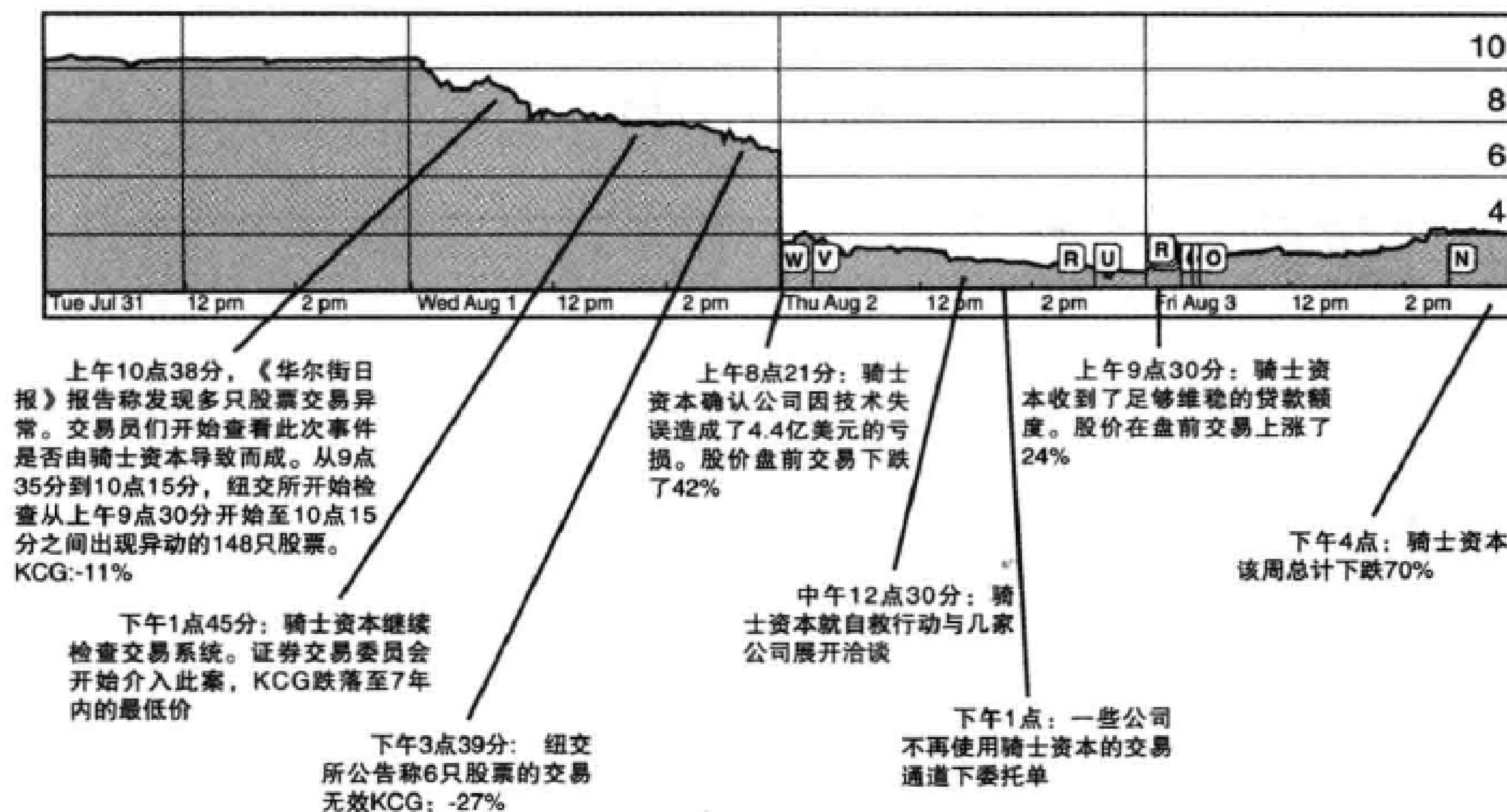
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二日交易基本原则

- 骑士资本的股票 KCG 在周五上涨了 57%，收盘于 4.05 美元。但是该股全周累计下跌将近 61%。
- 骑士资本在过去的两个交易日中持续暴跌。该股在周二收盘于 10.33 美元。公司在周四宣布因交易失误，将面临着 4.4 亿美元的亏损。骑士资本开始担心自身的资金情况。此次交易失误是周三早晨的软件技术故障导致。
- 《华尔街日报》引用匿名资源在周五宣称，骑士资本将收到足够维稳的贷款额度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



骑士资本集团（KCG）

骑士资本集团是一家金融服务公司，它为买方公司和卖方公司提供进入不同市场和产品的渠道。骑士资本为美国很多上市公司和私有企业提供资本市场服务。此外，公司的做市部门还是全球多个股票市场和美国本土期权市场的做市商。它为客户和非客户提供交易所证券、场外市场和期权市场的做市服务。

Knight®

日均成交量：810 万。

52 周股价区间：2.27 美元 ~14 美元。

做空股份占浮筹比率：11%。

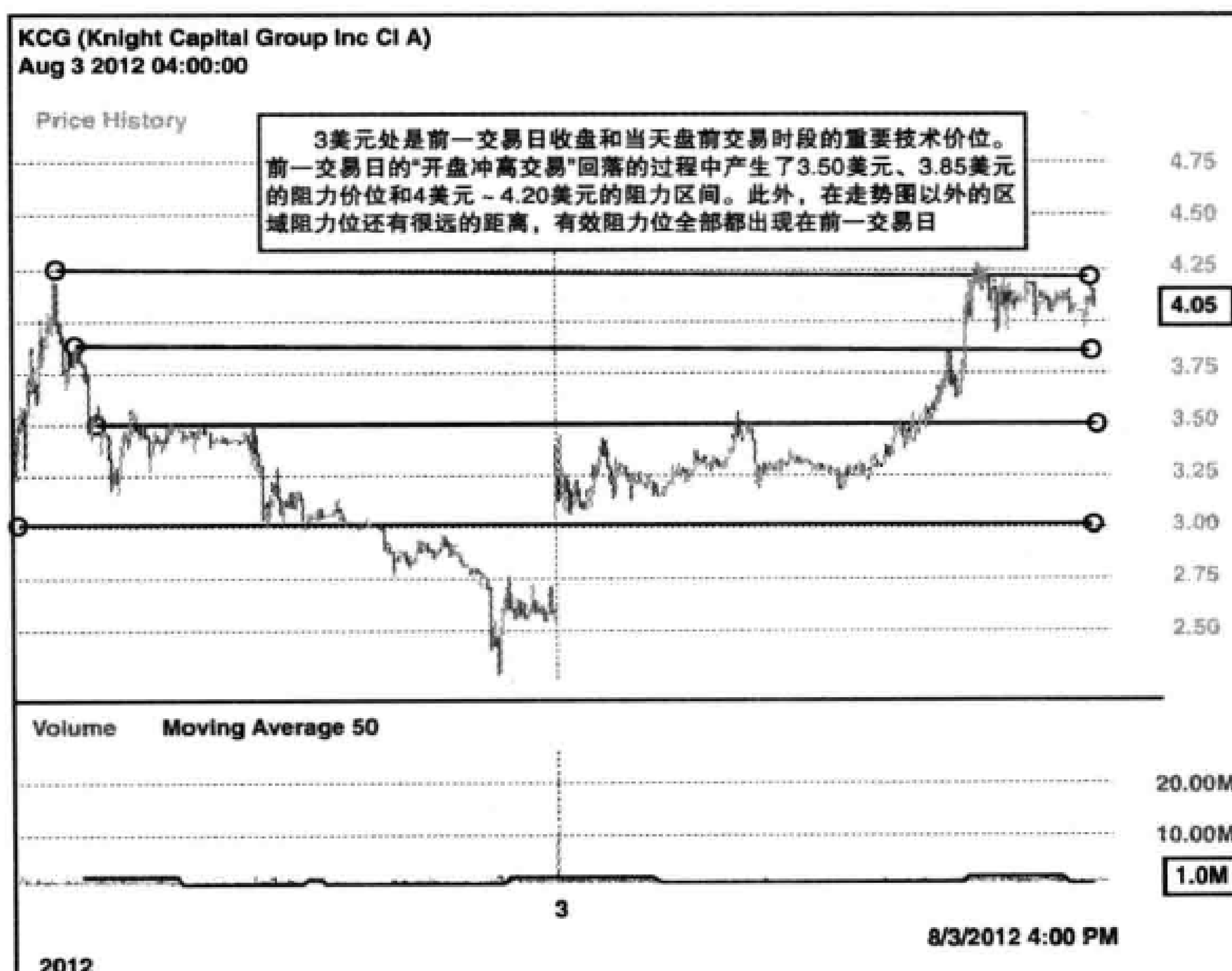
日均真实波幅（ATR）：0.40 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期技术分析



短期技术分析

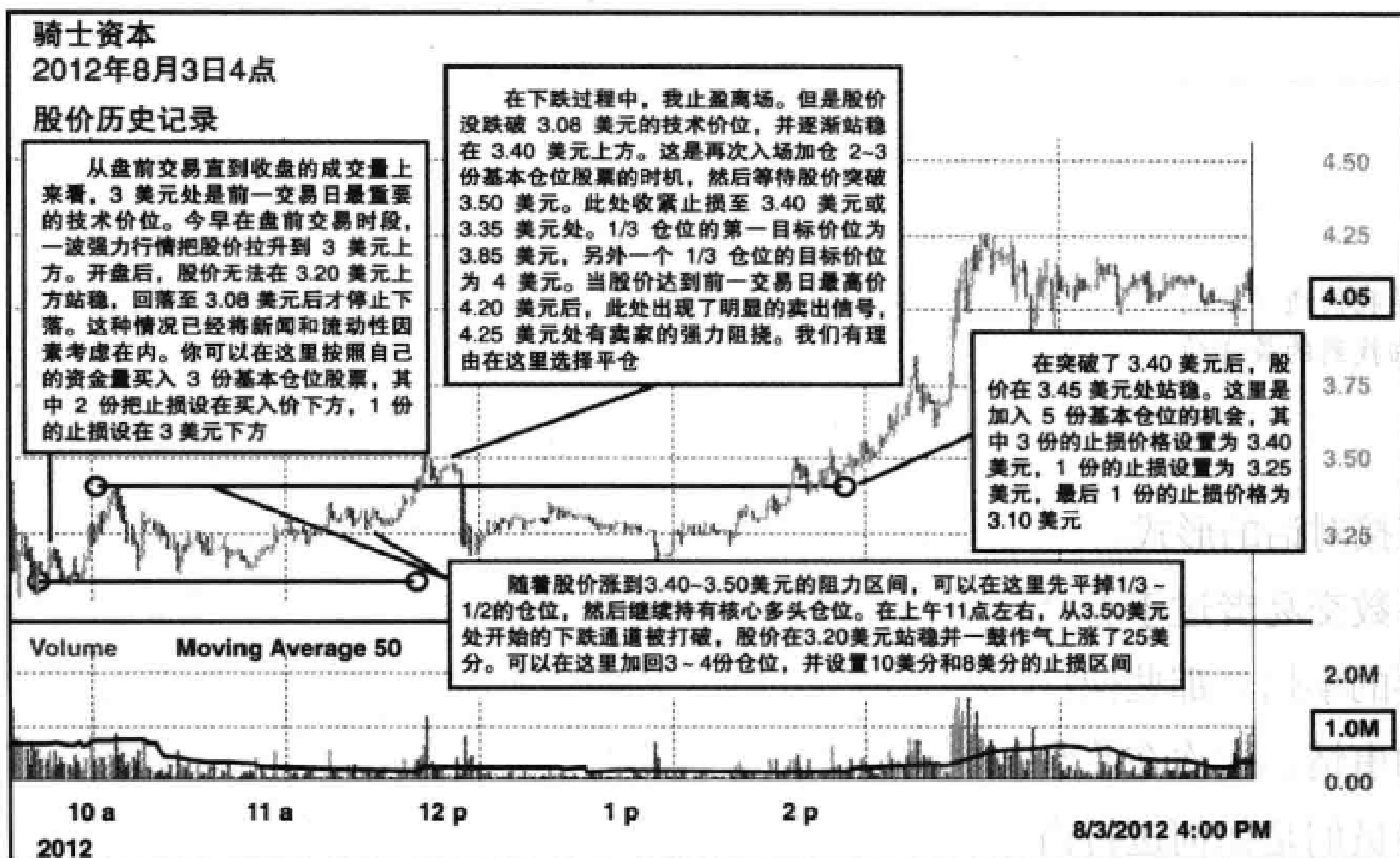


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解读成交明细

- 买家坚守在 3.08 美元处。
- 股价几次尝试跌破 3.08 美元未果。
- 在同一价位的成交量比平时高 20 倍。

交易管理



交易总结

我对自己能够在股票第一次上涨就强势介入感到满意。当时我做多 4 000 股，并且还在寻找加仓的机会。但问题是我选择了在股票上涨的过程中买入。由于仓位很重，我在从 3.40 美元处开始下跌的过程中回吐了很多利润。重仓情况下，我应该把止损收得更紧，并在 3.08 美元处入场后持仓更久。我自认为过于看重 3.20 美元的重要性，导致股价处在 3.20 美元下方后入场仓位过轻，比如 3 美元就是提供最佳风险收益比的技术价位。在股价从 3.50 美元处回落后第二次尝试突破的过程中，我表现得不错。综合来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看，虽然仓位控制得不算太好，但我自认为在这笔交易中的表现尚可。我在勇于承担风险、敢于加仓方面取得了进步。只是为没拿到最好的入场价格而感到遗憾。

交易想法

关注 3.50 美元和 3 美元价位。如果明天股价能站在 4.25 美元上方，则考虑做多。

这是我们通过解读成交明细找到的最喜爱的交易。

接下来是我和“鲨鱼”以及全公司对于这次支撑位交易的讨论。

边注的评论向你作了一些交易的相关解释，有时还会采取与你直接对话的形式。

多数交易者过于看重自己在交易时所发生的事情。事实上，实战操作其实是最不重要的事情。那些使自己取得进步，并为未来交易机会所做出的准备工作才是最重要的事情。这次在收盘后的交易研讨会是一个很好的实例，它展示出我公司的职业交易员们是如何进行自我提高的。你将在这些实战交易总结的对话中学习到很多交易知识，从而让你也能像一名职业交易员那样取得进步。

在培训室内与“鲨鱼”的交易讨论

“鲨鱼”：“这是周五在 KCG 身上所做的交易。简单地说，这是围绕着市场中存在不同寻常的买家提供支持的交易策略，我们称之为“不寻常据守买价”（Unusual Hold on the Bid Play）。你可以从成交明细中看到有人正在竭力买入股票，他们的足迹出现在了成交价中，托起股价使之不再下跌。他们被空方一次又一次冲击，却丝毫不后退。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种迹象可能代表着买家手中握有数目极大的委托单。否则，为什么他们不等到买入价下落后以更好的价格买入？你会看到有人一直在买入价处源源不断地加单：他们持续买入，一旦买入价后退，他们就会买入更多，甚至把买入价推高。但如果有人只在一个价位处托盘，这种不常见的现象表明股价很可能会走高。”

贝拉：“我想搞清楚，你说有人不断地在同一个价位买入、买入再买入，对吗？”

“鲨鱼”：“是的。”

贝拉：“与往常不同，他们只针对同一个价位？”

“鲨鱼”：“是的。”

贝拉：“通常来讲，他们会先买一点点，然后撤单等到股价下跌时，再买一点。随后他们可能会再把股价推高。但是，一旦他们只在一个价位买入的话，你几乎能听到有家大型对冲基金正在冲着电话大喊：‘别让股价在这里继续下跌，给我在买入价吃进 50 万股！’

在这个充满程序化交易的时代，华尔街玩家都拥有一套以最优价格买入股票的程序化算法。比如德意志银行可以用大委托量的程序化交易以最优价格轻松地吃进 50 万股。但是当他们选择不这样做时，他们可以只是坐在一旁，不停地重复买入指令就好。我们将这种少见的情况称之为‘不寻常据守买价’。

大委托量的程序化交易是一种不通过吃进卖出价或者推高股价执行买入行为的交易方式。即使股价升高，它也只试图以限价买入股票。

这种‘不寻常据守买价’的背后隐藏着大量伺机涌入市场中的买入单。买家焦虑地希望能得到股票。他们既不敢让股票再继续下跌，也不打算以更便宜的价格吃货。在这笔交易中，他们不希望等到股价低于 3.08 美元再买。但是就像我之前对你所说的一样，虽然我觉得这种交易策略让人感到难堪，但是它的确有效，而且值得大家去学习。此外，它还可以帮助我们学习支撑位交易的原理，因为这就属于支撑位交易的一种子变化。

支撑位交易中存在着许多子变化，本例是我们比较喜欢操作的子变化中的一种。你应该为自己的每笔交易都制定了子交易策略。

当我们去银行兑现通过‘不寻常据守买价’赚取的支票时，银行当然不会拒收。”

“鲨鱼”：“是的，这种情况不常见，而且做起来非常容易。”

贝拉：“这就是我想表达的意思。它太简单以至于人们都不想在总结中提起。但是在这个案例中，‘不寻常据守买价’却担当起了催化剂的作用，从而创造出一笔不错的交易机会。”

“鲨鱼”：“如果股价跌破‘不寻常据守买价’，那么我们的止损价便可以直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设在买入价下方。如果交易策略生效，那么该交易很可能将出现“交易并持仓”的情况。”

贝拉：“重要的一点是，我们应该在股价转折点的上方抓住行情。在本案中，转折点是 3 美元。你能为此作出更详细的解释吗？”

在重要支撑位上方买入，而不是价格落入支撑位下方就买（比如 2.95 美元）。

“鲨鱼”：“好的。我们在交易时总想找到有用的价位。在本次交易中，它刚好出现在最重要的技术价位上，这能够帮助我们把问题简化许多。例如，从前一交易日中看出，3 美元是一个很重要的技术价位。如果买家在 2.95 美元处坚守丝毫不退后，那么这笔交易就会引起我的强烈兴趣。在 KCG 的交易中，3 美元上方做多是最好的选择。我们总希望从多方面的因素上去确认自己的判断。在本案中，KCG 处于 3 美元的转折点上方，并且在 3 美元处出现了‘不寻常据守买价’。”

有时大盘表现对你手中仓位的影响不大。

“鲨鱼”：“本案中大盘对该股的影响不大，但是 SPY 整体处于上升通道中（见图 3—11）。在我们做出交易时，大盘点位正处于上升通道的上方，随后欧洲央行的讲话使它跌落到重要阻力位的下方，随后又再次因就业率数据被推高。我们在 139 美元附近减仓，然后围绕着近期最高价 140 美元附近反复做了些短线投机。这是一个强势的市场，虽然不是最容易操作的上涨市场，但在这次的交易策略中，股票上涨主要是自身的原因，跟大盘表现关系不大。”

我知道有家公司在这次事件中赚到 250 万美元。如果他们不取消一些交易的话，他们能赚到 1 600 万美元。

“鲨鱼”：“以日内交易基本原则的眼光来看，骑士资本因电脑系统的失误，在许多股票身上投放了本不该存在的委托单，这将导致公司出现一笔巨额亏损。公司可能会因为这个软件错误处于破产的危险境地。这家规模不大的公司将面临 4.4 亿美元的巨亏。该事件发生于数天前，具体亏损数额于昨天刚刚发布。基于以上原因，KCG 的股价从 10 美元开始，在两天之内一路下跌到 2 美元。今早 KCG 又出现了大新闻，据称有投资人愿意向公司注入资金。”

贝拉：“我们现在要面对的是股价刚刚重挫了 60% 并存在破产可能性的公司？”

“鲨鱼”：“是的。”

骑士资本占据了全美 20% 期权交易和 10% 证券交易的成交量。

贝拉：“这条新闻可真是雪中送炭。骑士资本原本是一家优秀的公司，它们的技术很棒，华尔街上大部分公司都是它们的客户。这种一次性的错误并没伤及到公司的核心业务。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3—11

> 把前一交易日的技术价位体现在当天的交易中是个不错的主意。

"鲨鱼"："我继续说。从长线走势图上看，我们可以看见股票在过去几天中出现了一波明显的急跌（见图 3—12 所示）。最重要的是两日图，由于过去的两天里股票表现过于活跃，我们只能从这里找到有用的价位（见图 3—13 所示）。所以昨天盘前交易时段出现的 3 美元处是值得我们关注的非常重要的技术价位。有人在 3 美元处不断卖出。最终 KCG 还是摆脱了这个价位，随后上涨了 1 整个点位。在接下里的扭转行情中，其他技术价位也开始逐渐浮出水面。3.85 美元处曾存在着大卖家，整个下午股票都无法涨过 3.50 美元，随后 3 美元处变成了收盘前的新战场。作为交易员，我对这些技术价位很感兴趣。我发现这是我手中最主要的技术价位，因为在前一交易日，此处成交量最大。"

贝拉："虽然你从前一交易日的股票走势中获得了一些技术价位，但随后又发生了很多新闻。在前一交易日，人们还按照 KCG 马上就要破产了的观点交易，而今天该公司却很可能要面临着新资金的注入。对此，你如何看待这些技术价位。"

"鲨鱼"："我会更多地关注股价活动本身。因为在前一个交易日，人们可以在第二天一早新闻发布前就对公司将要被收购作出预测，于是我会着重参考这两个交易日内的技术价位。我没有任何基本面方面的交易优势。与华尔街上的其他同僚相比，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我不比任何人更了解该公司的新闻。我只是让股价活动本身告诉我它想往哪一个方向走。就如你所说，我是一名交易员，而不是基本面分析师。但是根据随后发生的新闻，KCG 很可能再次回到这些价位，甚至出现更高的价格。”

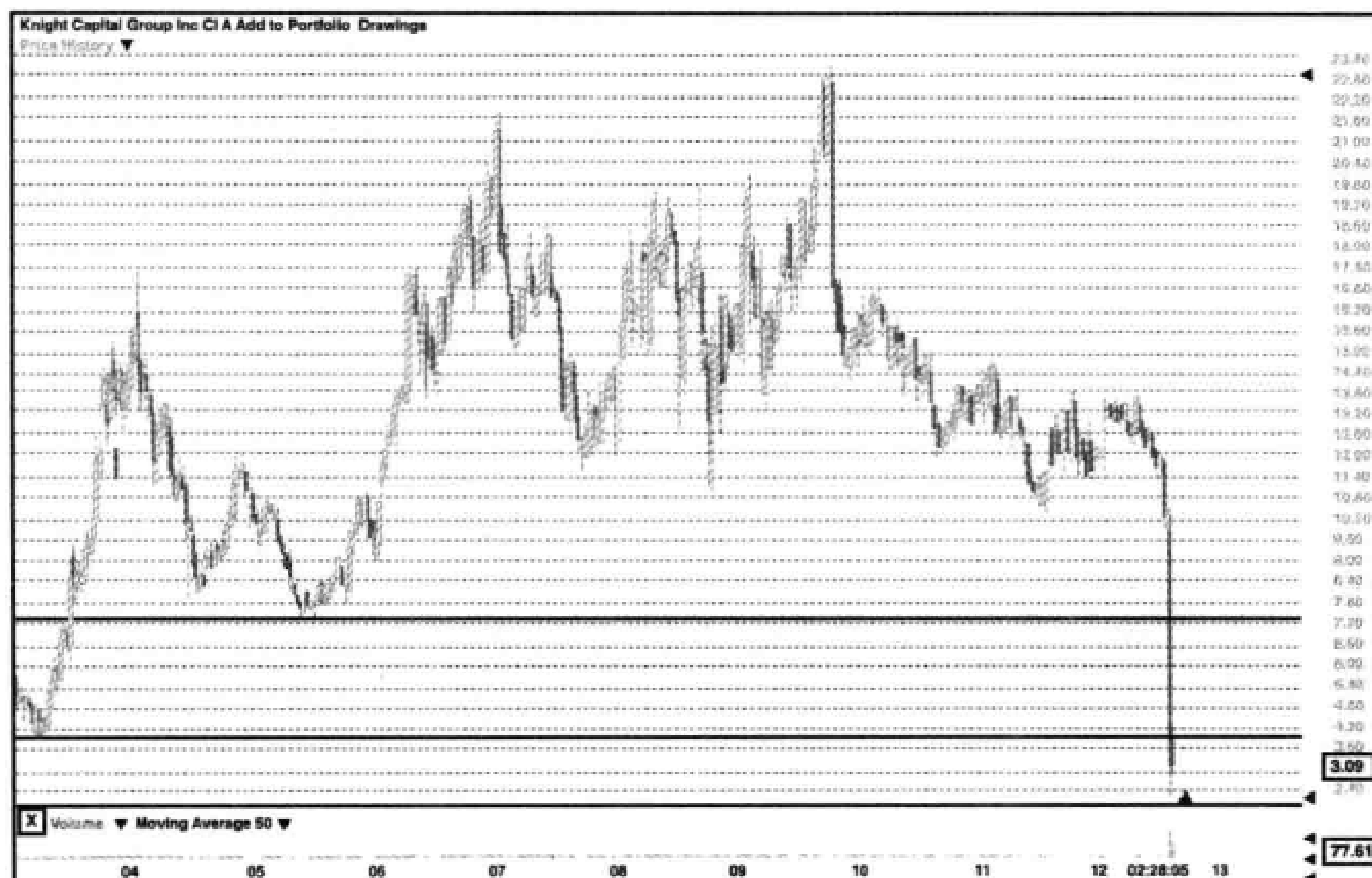


图 3—12

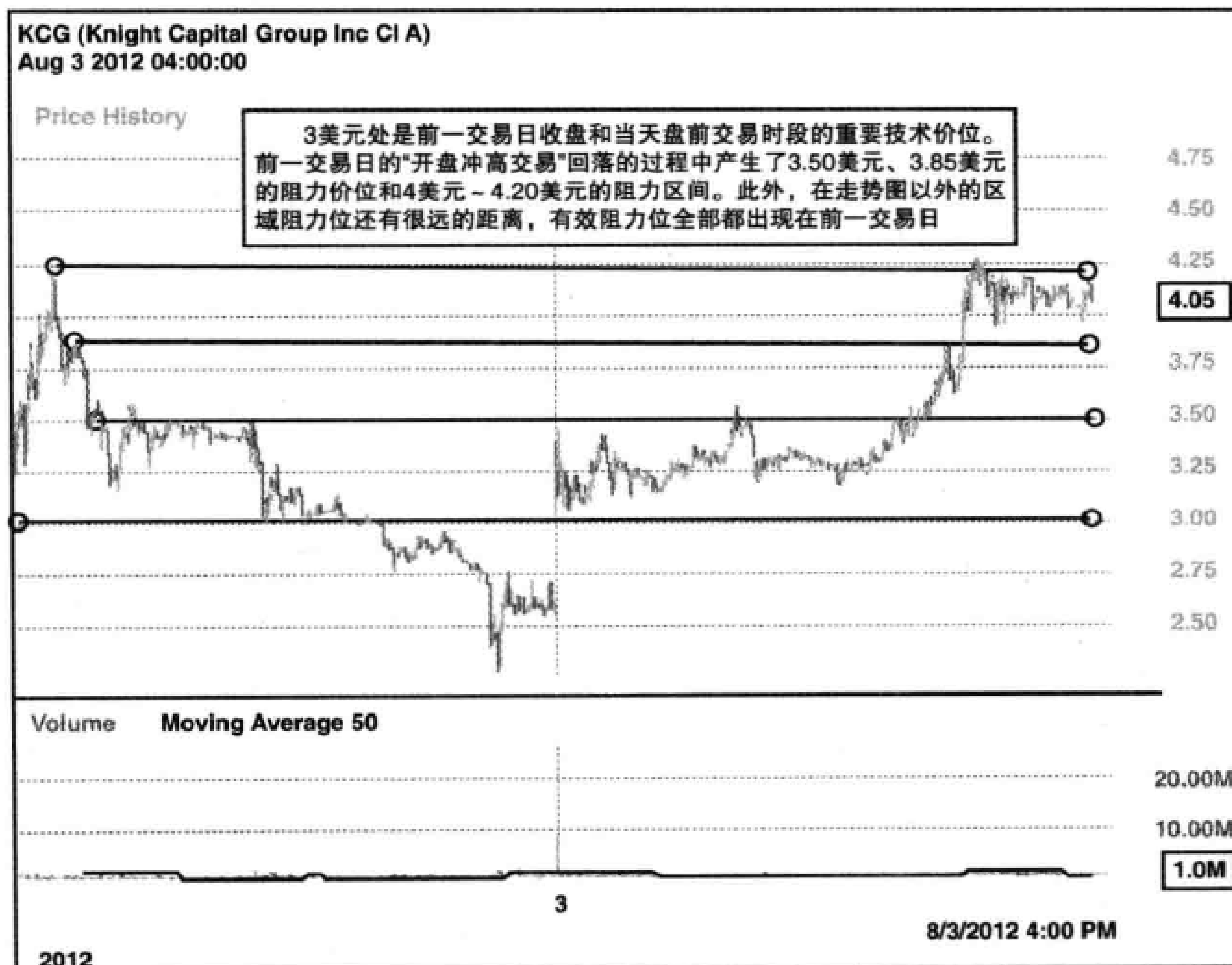


图 3—13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："我认为在前一交易日，市场的心理情绪是极度负面的，而今天却出现了转为正面的催化剂。虽然我不认为这两天的技术价位没有用。但是我们应该考虑到新闻可能导致股价毫不犹豫地直接突破这些技术价位。新出现的市场心理可能占据主导地位，并使股价出现一个陡峭的飙升。这两天技术价位的重要性可能比你想象的要低。（笑着说）不过现在，这些技术价位的确表现得很重要，对吗？"

"鲨鱼"（也笑着说）："是的，贝拉，这也是我仔细观察它们的原因。"

（大家都笑了。）

贝拉："很好。我想用另一种观点看待这笔交易。我很好奇的是，当我们交易这只股票时，前一交易日公司面临着破产的可能，而第二天公司又貌似可以得救。KCG 会因为完全不同的市场心理，导致股票产生完全不同的两种表现。你从成交明细中看到些什么？"

"鲨鱼"："在开盘阶段，股价在 3 美元处没遇到什么阻力，并顺利地突破了 3 美元。如我之前所说，股票在 3.08 美元处出现了'不寻常据守买价'。这位买家不想让股价跌破这个价格。他在那里不停地以 3.08 美元吃进股票，不停地吸货。我们应该注意到 3.08 美元处的与众不同，市场在这个价位处买入了天量的股票。人们通常喜欢在整数处买入股票，比如 10 分、5 分处。可是这一次，大量股票在 3.08 美元成交。

显然 3.08 美元是你应该用来建仓的价格。新闻、成交量以及流动性无一不是在暗示你此时正是建立重仓的好时机。也许昨天你只想用 1 份基本仓位交易，可是今天你一定会想增加到 3 份基本仓位。你有 3 个技术价位可以用来保护自己的仓位。你可以在 3.08 美元下方为 2 份基本仓位设置止损，在 3 美元下方为最后 1 份基本仓位设置止损。

我知道我的失误在于没能够在 3.08 美元处建立足够大的仓位，因为像 KCG 这样的低价股，很难从你建仓的位置轻易再继续下跌 30%~40%。当预期建仓价格出现后，你必须参与到该交易中。"

贝拉："你说到了重点。你是如何在 3.08 美元上方入场 3 份基本仓位的？"

"鲨鱼"："愿意支付卖出价的话，在 3.09 美元处就可以买入 3 手。"

贝拉："你的止损如何设置？"

"鲨鱼"："3.07 美元或者 2.99/2.98 美元处。任何你想要的位置都可以。参考这两天的行情，我发现 3.20 美元处很可能是

当你看见"不寻常据守买价"处的委托单变得越来越多，而且可以在这个价位下方做到全身而退的话，则考虑动用 3 份基本仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个转折点。所以我很可能在股价到达这个价位前卖出些股票。如果股票回调至 3.08 美元附近，你可以选择拿出一部分仓位（比如 1 份基本仓位）根据股价波动做投机。但一定要把核心仓位握到 3.40 美元、3.50 美元区域。”

对于鲨鱼而言，1 份基本仓位 =1 000 股
2 份基本仓位 =2 000 股
3 份基本仓位 =3 000 股
不同交易员根据自身情况调整仓位份额。

贝拉：“股票其实没怎么在 3.20 美元上方成交过，对吗？”

鲨鱼：“是的。”

贝拉：“这就是你想在 3.20 美元处减仓的原因？”

“鲨鱼”：“是的，3.20 美元也可以看作前一交易日的转折点。它不算是一个极其重要的技术价位，但对于我来说还是很有用的。如果你很强势，你可以选择在股票突破 3.20 美元后继续加仓，因为这是一波从 3.08 美元涨到 3.40 美元 ~3.50 美元的行情，那里才是真正该平仓的位置。在当时由于上涨过于迅猛，所以我觉得应该先减仓 2 手，然后等待密集成交带再入场的机会。”

贝拉：“我们再多讨论一些细节。这笔交易的技术含量很高，我希望在场的每一位交易员都能够理解你在这笔交易中使用的交易技术。你在 3.08 美元处做多 3 份基本仓位，当 KCG 涨到了 3.20 美元后，你卖出了一些吗？”

“鲨鱼”：“是的，大约占总仓位的 1/4 或 1/5。我卖掉了一些以降低风险。我在无法确定接下来走势的情况下平掉了一部分仓位。如果 KCG 回到 3.10 美元并能站稳脚步不再下跌，我会把平掉的仓位重新买回。这种操作会增加一小部分利润。”

贝拉：“那如果股价直接突破 3.20 美元呢？”

“鲨鱼”：“那么我将考虑买入第 4 份基本仓位。这要看卖出价是否出现后撤，或者 3.20 美元的买入价是否能够站稳。要根据成交明细作出判断。”

贝拉：“好的，所以我们在价格区间内进行操作。3.08 美元或 3.09 美元处入场，然后在 3.20 美元处减仓。比如我们在 3.20 美元处减掉 1/4 仓位，对于你来说这也许是 700 股。我们在 3.08 美元处做多 3 000 股，随后 KCG 涨回 3.20 美元。如果股价回调到 3.10 美元后不再出现下跌，我们便在这里把 700 股重新买回。如果股价再次涨到 3.20 美元，那么我们就再卖出这 700 股。我们在 3.08 美元和 3.20 美元之间不断做差价赚取短期利润直到区间被突破。直到 KCG 真正出现突破行情之前，这种倒差价不失为很好的盈利方式。你可能在 KCG 突破行情到来前赚到 300 美元。这是一个很好的积少成多的过程。当然，一旦 KCG 突破 3.20 美元，我们就继续加仓做多。”

“鲨鱼”：“有时你可以做出 4~5 次这样倒价差的交易，在这种操作中，我们能赚到不少外快。随后 KCG 突破了 3.20 美元，股票以非常陡峭的斜率直接冲到了接下来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的 3.40 美元 ~3.50 美元区间。你可以看出当股价达到 3.40 美元时，卖家并没有真正后撤。此时成交明细中表现出的形态已经截然不同了。如果股价跌破 3.39 美元，你就以市价卖出自己手中的第 1 份仓位。不过这不是该股唯一的交易方式，这只是我交易它的方式。”

贝拉：“你所说的发现成交明细中的形态不同意味着什么？”

“鲨鱼”：“KCG 突破 3.20 美元后，很多人愿意以市价吃进卖出单。从成交明细中看出，这是强势的信号。当 KCG 涨到 3.40 美元后，人们不再主动以市价去买入卖出单。他们刚才一直不断地买入、买入、买入，而从这里开始，他们停止了强势的买入行为。接下来，3.40 美元处空方并没有出现后撤，此时多头势力开始出现疲软。在这里减仓的原因很简单：3.40 美元是昨天的技术价位。结合着空头势力不再退守、多头势力开始回撤的情况综合来看，这里正是你该建仓的地方。”

贝拉：“3.40 美元处有没有‘据守卖价’？”

“鲨鱼”：“这我记得不太清楚了，但是我能确定 3.40 美元处的空方没有再后退。虽然有少量多头依然以市价买入股票，但是成交量不大，我减仓至 1 份基本仓位，然后观察股价是否能够在此处站稳。事实上 KCG 一路下跌，重新回到了 3.08 美元和 3.10 美元的技术价位处，你可以在这里多买入一些股票。这里依然是值得入场的日内支撑价位。或许你也可以在这里把仓位加至 2 份，然后再观察。此处可做的事情不多。”

贝拉：“其实你并不希望股价回调到 3.08 美元，而是想看到股价在 3.20 美元上方站稳，对吗？”

“鲨鱼”：“是的，但是当时我只是手握 1 份仓位而已，别无选择。”

贝拉：“每个人都听懂了吗？我们在 3.08 美元处买入，3.20 美元处卖出。股价突破 3.20 美元后，我们再找到 3.40 美元阻力位。但是当 KCG 回调时，我们不希望它跌破 3.20 美元，我们希望看见这里成为阻力位。股价下跌不意味着交易策略失灵，或者股价不再上涨，这只是一种不同于股价直接站在 3.20 美元上方的情况。我们希望前期阻力位转为支撑位以帮助我们确定买入点。如果 KCG 一路回调至初始的 3.08 美元阻力处，你在交易中的胜率将会降低不少。”

“鲨鱼”：“如果 KCG 回调程度如此之深，那么我就需要多花些时间重新做评估。刚才你说不喜欢看见股票出现如此严重的回调。你持有着 1 份核心仓位，你会发现上午 11 时左右

在股票突破阻力位后，可以在前期阻力位上方持仓做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资深交易员把他们的止损（止盈）设置在不同价位，这样全部仓位将在不同价位处分批离场。

KCG 又再次在 3.20 美元上方站稳。事实上 KCG 并没真正跌落到 3.15 美元和 3.10 美元下方，也许你可以在这里再加 1 份仓位，然后把止损设在 3.15 美元或者 3.10 美元以下。随后在股价并没真正跌破 3.25 美元的情况下，KCG 逐渐在 3.30 美元处站稳。你可能想在这里加仓至 2 份仓位，然后在 3.20 美元或 3.10 美元下方设置止损。”

贝拉：“这是什么意思，要分别设立止损价吗？”

“鲨鱼”：“举个例子。比如我手中持有 2 000 股，其中 800 股止损设在 3.24 美元，800 股止损设在 3.19 美元，其余股票的止损设在 3.10 美元下方。它的意思就是把仓位分散开，在不同价位止损。这就提高了我抓住整波行情的概率，至少一部分仓位依然可以为这波行情承担风险。

我曾在交易席位上提示“鲨鱼”，如果 KCG 高于 3.40 美元，则应该重仓入场。不可以在这笔交易中当胆小鬼。

KCG 突破了 3.40 美元，对我而言，这理应是强势入场的机会。虽然突破的效果看起来一般，但不管怎样，KCG 还是站在了 3.40 美元上方，这是我的技术价位。在 3.45 美元处，我看见买家们再次行动。让自己投入到最大风险的时刻来临了，当然你知道自己根本无力控制结果。”

贝拉：“之前我曾鼓励你在 3.40 美元上方下重注，因为我认为市场里出现心理变化会促使 KCG 出现一波大幅上涨行情。我不希望你们错过这波行情。3.40 美元上方做多是一个很好的交易策略。此前我只担心你们做不好一件事，等一会我具体再跟你们好好讨论这件事。”

“鲨鱼”：“在 3.40 美元上方，我已经手握 4 份仓位，并准备在股价达到 3.50 美元时再加一份。我在 3.40 美元处设置了一半仓位的止盈，因为股价开始在这个前阻力位上方积蓄力量。另外一半仓位的止盈设置在 3.25 美元处，因为这是 KCG 最近一次站稳脚步后爆发的价位。”

总的说来，股票的走势变得越发混乱，也没有像我们预期中的那样发展。但是最正确的事情依然是下重注。

贝拉：“好的。我们曾多次讨论过这个话题。你的工作是要做正确的事情，而这就是正确的事情。不要在机会面前当胆小鬼，这就是应该拿出勇气的时刻。我曾强调过，如果面对一个极佳的交易策略却不敢入场承担风险，那么事实上你就是在浪费钱。这就是一个你必须要重仓入场的案例。最后结果如何？”

“鲨鱼”：“3.45 美元处的多方失守，KCG 出现了急速下跌。我被迫离场，有点遗憾……”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："你的出场价格是多少？"

"鲨鱼"："3.40 美元和 3.25 美元。但是当 KCG 于 3.20 美元处不再下跌后，我认为这里依然可以做多，于是我再次买入。"

贝拉："你平掉了全部仓位吗？"

鲨鱼："是的，我卖掉了所有股票。但是在那一刻，我做好了重新买回的准备。"

贝拉："为什么股价还在 3.08 美元上方你就平掉了全部仓位？难道你不应该在 KCG 没跌破这个支撑位前至少留一份仓位吗？"

"鲨鱼"："在本次交易中，我选择了彻底离场。但是我依然会考虑当 KCG 停止下跌时再重新把股票买回来。因此在 3.24 美元处，我平掉了全部仓位，因为这是一个重要的阻力位。由于股价一直处于 3.08 美元上方，所以当它再次涨破 3.20 美元、3.15 美元后我还是会买入。也许我不会买入 1 份基本仓位，而是只买半份，因为股价从 3.45 美元直接跌倒第一支撑位的大阴线让我感觉不太舒服。随后 KCG 的确开始逐渐站稳脚步。大卖家身现 3.30 美元处，于是我把仓位加至 1 份。"

除非 KCG 跌落到 3.08 美元以下，否则你不应该彻底清仓。

贝拉："我提个问题。一旦股票到达了一个重要技术价位，随后很可能出现一支大红柱。因为很多在这里做突破买入股票的人不得不止损。还有一种情况是，当股价有效突破 3.40 美元后，便紧接着出现一波急速上涨。通常来讲，急速上涨的结果可能会导致股票也出现急速下跌或者回调，而且下跌的速度可能要比上涨的速度更快。但是在本案中，重要日内阻力位对 KCG 的作用十分显著。大量委托单围绕着这个价位交易，从而造成股价出现了剧烈波动。所以如果股价无法在 3.40 美元上方站稳（见图 3—14），那么失败的突破会为你带来极大的下跌风险。实际情况也是这样发生吗？"

大红柱的意思是在短时间内出现急跌。

突破失败会暴露出极大的下跌风险。

"鲨鱼"："是的，我不喜欢 KCG 回调的方式。KCG 的确又渐渐地涨回到 3.30 美元上方。我还记得 3.27 美元处曾出现一个坚定的大卖家。在看到他开始逐渐招架不住而后撤时，我立刻买回了 1 份基本仓位。我把止损设立在他曾坚守的价位下方。我在从 3.40 美元涨至 3.50 美元的过程中重新建仓。最终 KCG 能够站稳在 3.40 美元上方，这里是建立第 2 份、第 3 份仓位的地方。在经历过几次尝试后，股价突破了 3.50 美元。在一路上扬到 3.85 美元的过程中，我没什么出手机会，因为 KCG 以迅猛的势头快速涨到了这个价位。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

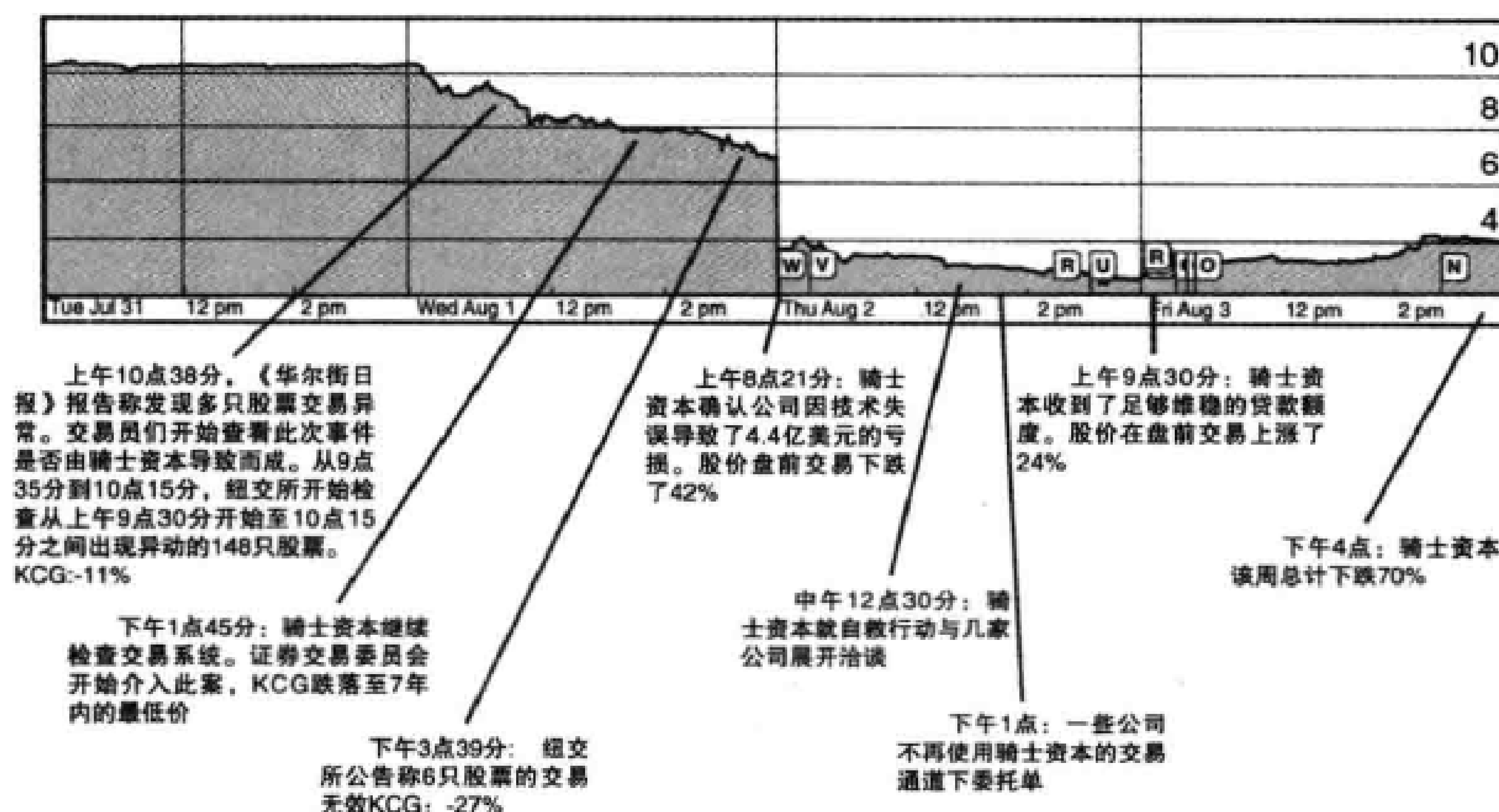


图 3—13

贝拉："好，现在我们聊一个我认为不容遗漏的话题。你所关注的 3.40 美元的确是一个重要价位，但是我要批评一下你在这个交易策略中的逻辑。我认为你太过于依赖股价一旦突破 3.40 美元，它就会飞涨到 4 美元左右的想法。

有时股票不会在第一次突破就做好出现上涨行情的准备。在有效突破之前，市场很可能要进行多次尝试。在你希望股价出现突破行情的时刻，或许股票本身还没真正做好准备。你也不能因为第一次尝试突破交易失败就对此下定论。这种事情经常发生。你已经为股票第二次突破 3.40 美元后重仓入场做好心理准备了吗？"

"鲨鱼"："其实在股价达到 3.50 美元后，我的操作比较强势。当时我手握 1 份仓位，大约是 1 000 股或 1 200 股左右。如果 KCG 涨到 3.50 美元上方，我就入场；如果从 3.50 美元处回落，我就斩仓。在这个过程中我花了不少佣金。随后 KCG 跌破了 3.40 美元，我又砍掉了一部分仓位。但是每当股票突破 3.50 美元，我都会入场跟进。最后，我终于等到了大行情的来临。我陆续添加了自己的第 2 份、第 3 份仓位，并抓住了一大波上涨行情。"

贝拉："所以最终你还是重新买回了 3 份仓位？"

我要保持做正确的事情！

"鲨鱼"："是的。股票曾 3 次尝试突破 3.50 美元失败。于是我经历了几次 1 000 股亏损几美分的止损。随后还有一次股价突破了 3.50 美元。在我以 3.55 美元的价格买入股票后，股价再次回调至 3.50 美元下方，于是我再次止损。这一次我把仓位减轻到 1 000 股，后来在股票最终出现上涨行情时抓住了加仓 2 000 股的机会。我的确尽力了。"

（交易员们都笑了。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："明白了。对于这次笔交易而言，复杂的走势导致你在 3.40 美元处追随突破并不顺利？"

"鲨鱼"："是的。"

贝拉："你应该保护好自己，并为全部交易都做好防御措施。如果股票的走势不像预期那样顺利，你会被洗出场外。但是控制风险和做好防御措施永远是最重要的事情。你可以在抓住大行情前出现一些小额止损，职业交易员经常做出小额止损的交易。相对于判断正确，职业交易员更关注控制风险。将自己的损失降到最低，然后你的盈利不断自我增长，这才是职业交易员每天应该做的事情。你有时会感到沮丧，会因判断正确却不断地承担小损失而想骂人，但这并不是一名职业交易员真正的思维逻辑。交易员应该表现得更像一名风险管理大师。"

请仔细阅读这一部分。

"鲨鱼"："非常正确。在第一次突破失败后，我的脑海中就是这样想的。"

贝拉："你做出了正确的事情。不过从结果上看，该股的走势不够清晰干净才会导致止损离场的情况。没有人能预测未来，现实不过是以这样的姿态发生了而已。"

"鲨鱼"："随后 KCG 迅速上涨到了这个价格。与在 3.40 美元处所发生的事情一样，在 3.82 美元和 3.83 美元处附近出现了坚定的卖家，于是我在这里平掉了 1/3 仓位。我试图在股票回调到 3.60 美元时买入。下一个技术价位是 4 美元，考虑到股票上涨的走势形态过于陡峭，我在这里减轻了仓位。随后股价涨到了 4.20 美元、4.25 美元，在这个价位处，市场中存在着大量委托单待卖，空方丝毫没有后撤迹象。"

贝拉："4.25 美元处也出现了像 3.08 美元处那样的'不寻常据守卖价'吗？"

"鲨鱼"："我想是的。在这个价位处出现了大量成交，卖家的态度十分坚决。"

贝拉："你在 4.25 美元处把股票卖掉了吗？"

"鲨鱼"："是的。"

贝拉："很好，这是一个把手中'交易并持仓'的仓位平掉的理由。如果你在某个价位看到了前所未见的大卖单，这也属于"离场理由"的一种。你可以把这个理由加入到你"离场理由"的清单中。"

"交易并持仓"意味着你应该从建仓后便一直持仓，直到看见"离场理由"出现。

"鲨鱼"："考虑到该股上涨速度过快，而且 4.20 美元还是昨日的最高价格。这是权衡各种因素后作出的决定。"

贝拉（用手指查着综合因素）："涨速过快、大量卖单以及前一交易日的技术价位。"

"鲨鱼"："是的。于是我想法找到回调机会再次买入，这要根据股票接下来的走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势再决定。但是在当天剩下的时间里，KCG 就没再出现什么行情了。

（开始播放幻灯片）我认为自己在交易中的表现已经很强势，但遗憾的是，我没能够从 3.08 美元起就以 3 份仓位入场。我只是从 1 000 股或者 1 500 股开始逐渐积累仓位，而且我也不排斥在上涨的过程中继续买入。但是 3.40 美元处出现的大阴线让我在第二次入场时产生了犹豫。”

在面对低于 5 美元的股票时，尽量以现价成交，锱铢必较。否则你很难持续赚钱。

贝拉：“我认为这是交易中非常重要的一环。如果这是一只 50 美元的股票，而且技术价位为 50.08 美元、50.20 美元和 50.40 美元，你这样处理的方式也许更合理。但对于一只 3 美元的股票，从 3.08 美元涨到 3.40 美元意味着巨大涨幅。而从 50.08 美元到 50.40 美元有时只不过是一只股票买卖价之间的价差而已。对于 KCG 这样的低价股，你的确应该锱铢必较。从 3.08 美元涨到 3.40 美元，该股已经经历了巨大的涨幅。”

注意这个逻辑：他专注于获取交易经验。这是非常值得学习的。

“鲨鱼”：“大约 30%~40%。我认可自己强势的表现。我已经做好了持仓 4 000~5 000 股的准备。即使拿出开盘时段的 1 000 美元利润专门换取这个交易经验也不要紧，因为至少我做了件正确的事情。当行情开始显现，而且股价第一次站在 3.40 美元上方时，我就要做出一笔‘伺机而发’的交易了。”

贝拉：“我认为你在第一次看到交易策略不生效后出现了一定程度的沮丧情绪。但是在看过你的交易总结后，我感觉好多了。很显然这波行情很复杂，不过你做得不错。谢谢你！‘鲨鱼’。”

附言

公司内部曾议论过“鲨鱼”成为交易经理的时间和具体职业前景。他负责指导的交易员团队已经成为了公司中最努力的团队，这绝对不是意外。当我在周日创作本书时，他指导的两位培训生也同样在办公室中忙碌着。新交易员应该像“鲨鱼”那样投入工作，他每天所做的事情正是你在交易界未来职业道路中所需要做的事情。本书中还会教给你其他实用的交易策略，具有“鲨鱼”这样工作态度才是成为优秀交易员道路上最重要的一环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章

你能成为一名多优秀的交易员



"成功是一种内心平静，这种内心平静直接来自于你知道自己在各方面已经尽了最大的努力。"

约翰·伍登（John wooden）

橄榄球爱好者一定不会对外场接球手特雷尔·欧文斯（Terrell Owens，简称 TO）夸张的言行感到陌生。凭借着天赋和勤奋，他使自己在这个位置成为了史上最优秀的球员之一。但是他总是管不住自己的嘴巴，总给别人留下自大的印象。在我创作本书时，欧文斯的生活状态非常糟糕。他不但已经破产、离婚，又刚刚被自己所在的得克萨斯球队解雇。

而在我们公司中也有被称为 TO 的年轻人。他具备着欧文斯在球场上的能力，但个人生活方面却比欧文斯好太多了。我们之所以称他为 TO 仅仅是因他有着职业橄榄球运动员的全方位竞争力，而与他的生活态度无关。

我依然记得那天 TO 通过 Skype 视频面试进入 SMB 的场景。那天我坐在挂有德瑞克·吉特（Derek Jeter）画像的办公室内。远程视频面试很有趣，不过对于我而言，我对新科技的实验产品总是会感到失望。

我和 TO 的视频面试发生在他大学毕业之前。当时的流程大体如下：

TO 把跟同学打扑克赢来的钱投入了股票交易中，我对此很感兴趣；

他在学校里成立了投资协会，我对此也很感兴趣；

他总是处于盈利状态，我变得更感兴趣了。

他关注了我们公司的博客，也读过了我写的《伺机而发》，因此他已经认识了史蒂夫、"老 G"以及公司中大部分员工。

我想你已经明白了我的态度，我的确对他印象很好。

"TO，你能否跟我讲一些关于交易策略的事情？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他停顿了一会，我知道他是在整理思绪。在他回答完我的问题之后，我便已了解他会在回答任何问题之前都做出这样的举动，因为他是一个善于自省的人，并且能够做出具有丰富思想内涵的回答。

“我喜欢在开盘阶段做‘潮退交易’。”随后他还对我滔滔不绝地讲起了他的交易风格。从学生的标准看来，他在交易这行算是老江湖了。如果在 5 年以前，我绝对不可能从一个尚未毕业的学生口中听到这样的话。这次我在面试中听到的回答终于不再是“我每天都读《华尔街日报》并且收看 CNBC”了。

在《伺机而发》一书中，我曾讲述过“高富帅”的故事，当年他在我们公司众多面试者中的确是最具竞争力的候选人。“高富帅”如今已经着手创建自己的公司了。优秀的机构必须知道如何应对新老交替，于是，如今 TO 坐到了“高富帅”当年的位置上。你可以从他如何成为稳定盈利的成长过程中学到很多东西。TO 是一个求胜欲很强的人，如果有人在读过本章后，认为自己的确拥有不输于 TO 的求胜欲，那么我将很高兴能有个机会和你见面。虽然我很难相信你可以超越他，但是你可以给我打个电话，如果真的是这样的话，我会邀请你来我们公司工作。TO 的成长经历中充满了曲折的故事，但是他还是取得了最终的成功。让我们共同分享一下他的成长经历。

TO：永不服输的交易员

通常，人们会混淆自负和好胜的概念。好胜不代表着你要比其他交易员赚更多的钱，而是想尽办法挖掘出自己最大的潜力。想达到这个层面，需要你日复一日细致地工作，而 TO 就做到了这一点。我会告诉你 TO 每天都做了哪些事情。如果能将其作为参考对象，那么你在交易之路上将取得巨大进展。我所谓的求胜欲是指在自己所热爱的事物上尽自己所能来取得最大的成就。不切实际地想在所有事物上都企求胜利的想法则叫做自负。

- “我真心想成为一个优秀的交易员。”
- “我的确希望比其他交易员赚得更多。”

如果你不在每天收盘后总结自己白天的工作，不为第二天的开盘做准备，或者不迫使自己每天都取得进步，那么你便不具备好胜心，而是只希望交易能满足自己的自负心罢了。如果这样的话，请另找一份工作，把职位留给像 TO 一样的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坐在交易席位上空谈希望自己取得进步，这将不会为你提供任何帮助。空谈就是空谈，它对你的交易技巧毫无帮助。新英格兰爱国者队（New England Patriot）在超级碗决战前没发表过任何意见。不断唠叨着希望夺得超级碗会有助于他们取得胜利吗？他们必须要通过训练强化自己的身体；他们需要更好地保护布莱迪（他们的四分卫）；他们需要制定出更有针对性的战术；这些才是能够帮助他们取得胜利的关键因素，既不是空谈，也不是自负。正是求胜欲主导着他们在开战前的表现。

对于那些一年玩乒乓球不超过 2 次的，却想通过赢得比赛以展示自己求胜欲的人，我一向采取退避三舍的态度。就算迈克尔·乔丹想赢得乒乓球比赛，这也不能展现出他的求胜欲，而只能表现出他内心无法压制的自负。再比如，在度假中的人仅仅因为自己视同伴为对手就希望用高尔夫球击败他，而事实上如果没有每星期花上至少 30 小时以提高自己的技巧的话，那这种胜利就只是为了满足自负而已。我们不应该把这两种概念混淆。

以下才是一个求胜欲强的交易员应有的样子。

时间：某个周四的晚上 7 点。

我关上了浏览器，背上了乐斯菲斯背包，锁上了办公室的门，想赶紧搭地铁回家见我的妻子。当时我又饿又疲惫，大脑已经无法再继续处理任何信息。我透过窗户扫了一眼交易大厅，心里默认不会有人在这个时刻还没回家。可是我错了，还有一位交易员依然坚守在自己的工作岗位上，他是 TO。 可见 TO 的求胜欲有多么强。

时间：接近午餐时间。

我从办公室出门来到了曼哈顿区最好的古巴餐厅 Sophie's 吃饭。我迅速地走向电梯，心中想着醋浸鸡、黄米饭以及沾着绿色酱料的豆子。在这个狭窄的走廊中，站在我前方的是 TO 和他的好搭档“皮蓬”[斯科特·皮蓬（Scottie Pippen）也许是职业体育史上最佳搭档，曾辅助迈克尔·乔丹取得了 6 次 NBA 总冠军。而我们公司的这位‘皮蓬’就是 TO 的好搭档，于是我们就称这位交易员为‘皮蓬’]。你一定会认为像 TO 和“皮蓬”这样二十多岁的年轻人，经常讨论的话题应该是昨天晚上的啤酒和女孩。可事实上，他们却在讨论 CHK 的交易。TO 很认真地解释为什么自己想在 18 美元处做空这只股票，因为他看到了清晰的熊旗走势形态。“皮蓬”点头表示同意，并吸收了 TO 所讲述的交易思想的精华。我在黑莓手机上回复了一封来自于澳大利亚的交易员的邮件后，和他们一起乘电梯下楼。在这个过程中，我们交流了对于 CHK 的见解。一起走出办公楼后，我才离开他们去买午饭。可见 TO 的求胜欲非常强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间：一个周三的晚上 7 点 15 分。

我刚参加完一个会议。在 90 分钟的讨论结束后，我来到了空荡荡的交易大厅，可是 TO 还待在那里。他正在回顾白天通过 Camtasia 8.0 屏幕录像保留下的 VRTX 交易记录。我问他在做什么，他回答说自己在思考是否应该在该股双顶部位做“潮退交易”。于是我们一起看了一段交易录像，此前他已经把这段录像反复看了 10 次。

“我认为你在这里没参与做空不算是任何交易失误。”我说道。

“好的。”他回答道，之后又重复看了一遍这段录像。足见 TO 的求胜欲实在是太强了。

时间：纽约时间某个晚上 9 点左右。

我收到了一份来自于我亲自单独指导的交易员的交易总结。一旦我发现哪位交易员很努力，或是逐渐开始具备盈利能力，我就会让他把每日总结发给我，然后我再把评语反馈给他。我们每天都坚持这样做。当我躺在逍遥椅上看电影《原谅我的打扰》(*Pardon the interruption*) 时，手机响了起来，是 TO 发来了他的当日交易总结。我立即暂停了节目并打开了电脑。TO 的交易总结就像美味的甜点一样令人期待，最好的事物通常排在最后面。他的交易总结总是像学术论文一样严谨而又整洁。

以下是 TO 写的一篇交易总结，这可以让你直观地看见一位求胜欲强的精英的交易总结细节。你的交易成绩取决于你愿意在收盘后继续付出多少努力。

收获不错的一天。今天我的交易战术以防守为主，而没有重仓出击。今天的市场没提供太多的交易机会，我只是最大程度地拿走了自己应得的那部分。昨天整日的投机交易使我感到筋疲力尽，今天我计划努力改变自己的交易方向。我不希望再经历一个费尽心思利用低风险寻找小额利润的交易日，今天我只用了昨天 1/5 的精力就赚到了 5 倍的利润（见图 4—1）。

1. 我今天一直追踪着自己所选出的最好的股票，并用比较大的仓位持仓一整天。
2. 我通过避免交易那些胜负概率各半、股票走势不明朗、价格沉寂不动的股票以减少交易损失。我亏损交易的总额为 220 美元——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

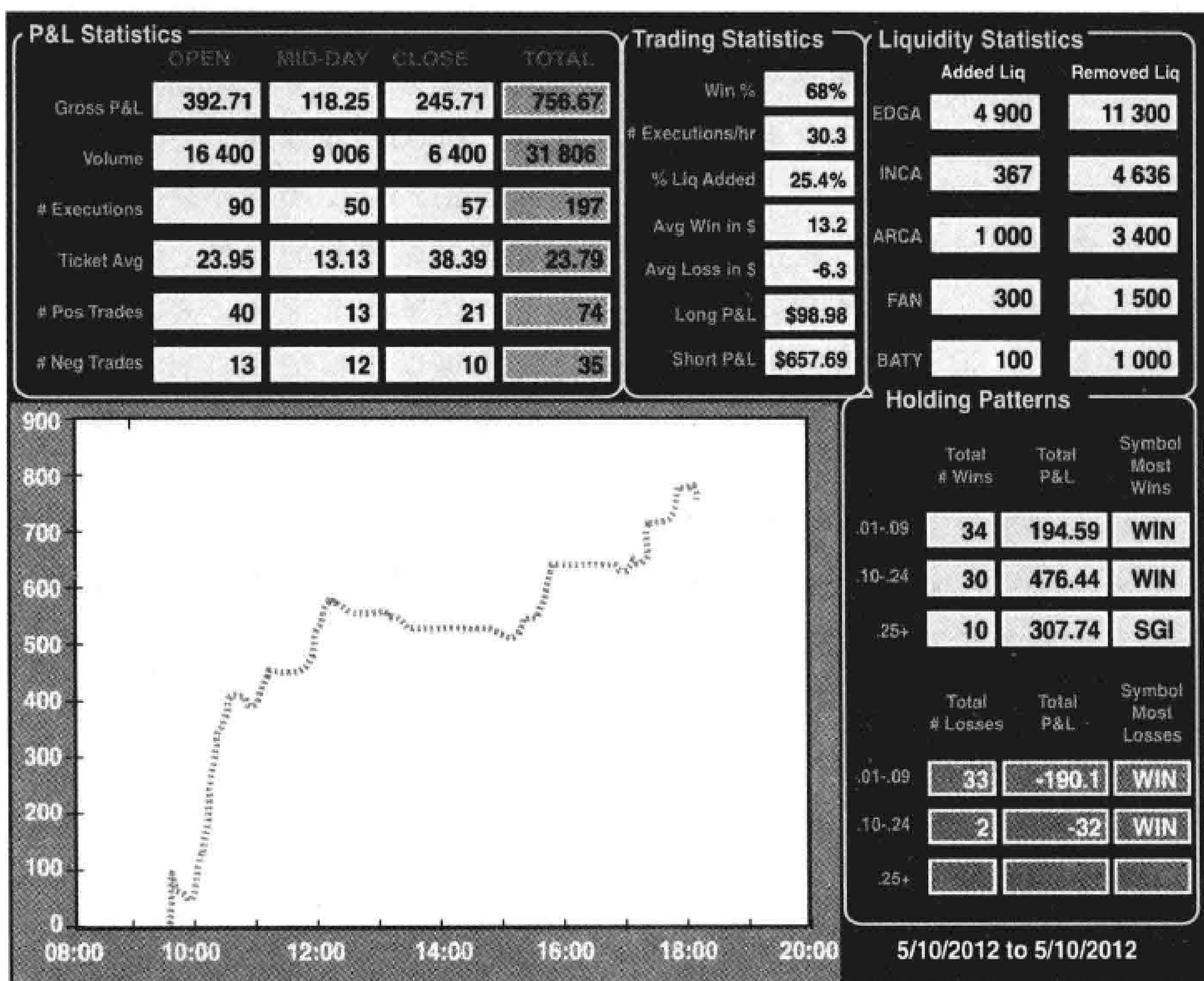


图4—1

这是很长一段时间以来的低数值，也是我通过耐心赚来的。

3. 今天我以观察为主，等待交易机会或者交易想法成熟后再出手。我甚至都没随便用 100 股入场找交易感觉，因为我知道这个举动会使我不得不被它的走势牵着走。我将会为交易承担更多的风险，因为我知道自己的性格倾向于追求完美。我一定会找机会进行加仓、摊低成本或者围绕核心仓位做投机。

开盘时段，我在交易安全股 WIN 时表现不错。我在 11 美元下方做空了 300 股，随后股价便跌到了 10.30 美元。尽管这样，我的大多数利润却没来自开盘阶段，因为当时股票的成交量很低。在一切指标都没有征兆的情况下，股票突然出现了大幅波动，这波行情来自于电话会议。因此，我早早地在 10.50 美元就平掉了我的空头仓位。随后该股的疲软行情才是真正赚取利润的时刻。股价开始在 10.40 美元下方不停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

徘徊，所以我根本不需要在第一个50美分内追逐盈利。我必须要努力地记住这一点，因为我曾多次因身先士卒而蒙受亏损。

我需要学习如何才能把握好强势操作的时机。在交易SGI时我的仓位不算大。因为根据过去几笔交易以及前两天的表现，我学到了一只低成交量的股票是如何把交易员击垮的。于是我在这只股票身上仅仅投入了400~700股。在一些特定时刻，我能够找到在只承担1~2美分风险的情况下增加自己仓位的入场点，但是我当时又无法确定自己是否真的只置身于1~2美分的风险中。我本应该在SGI的交易中做好亏损50~100美元的损失，可是我没有这样做。昨天还出现了像KRO这样的股票，由于滑点、反复操作、浪费以及在无优势的价位入场等原因，我在它身上的亏损超过了预期（见图4—2）。

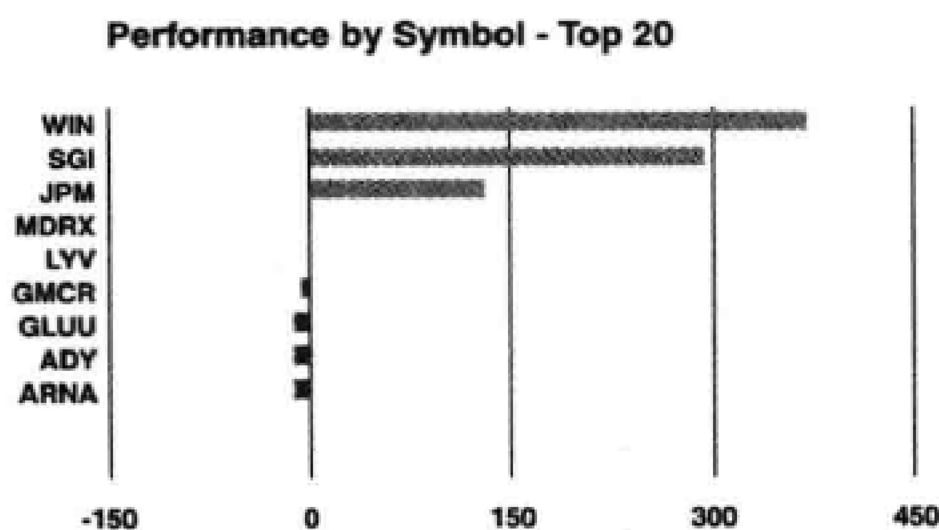


图4—2

WIN和SGEN很相似，都是可以让你直接吃进买入价做空的股票。它的成交量和流动性都非常好。因此我在这只股票身上动用了较多的仓位：1 000~1 500股。公司里其他人都错过了从10美元下跌到9.40美元这些容易赚到的快钱。在这段趋势中，我紧随着市场，并深知自己随时能够以市价进场。我不认为其他同事更好地利用了这一优势，我们都认为该股已经出现了超买现象。当你看见股价恐慌性下挫时，紧随着趋势以买入价做空是一件比较容易的事情。无论你是否感觉到市场依然处于恐慌状态，你都可以安全地迅速离场，这只股票的表现尤其明显。当我发现下跌形态出现变化后，我在9.60美元处开始的反弹也同样能入场转手做多。在这笔做多交易中，我没有投入很大的仓位。我买入了400股，并在股价涨到9.85美元前卖掉了绝大部分。由于WIN的走势清晰、流动性高，它的反弹并不像大多数情况下那样凶猛，因此这笔操作的难度系数很低。

不久后，大家都涌入了WIN去抓住这波反弹行情。我得承认当时我有些感觉不妥。我没参与其中的原因是我不认为股票还会继续上涨很多。当大家一边喝Kool-aid，一边讨论在反弹中加仓时，我却认为他们想增加仓位的原因只是出于主观倾向性而已，而不是看到了真正难得的交易机会。当时股票的波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已经很低，我不应该因为看到其他人都参与其中便做出同样的操作。股票涨到了 10.15 美元，大家都在 10.09 美元处出场，我依然认为自己没有再度进场是正确的。我需要使自己盈利的稳定性更强。这只股票不同于我曾跟着同事们一起操作 ROVI、HOLX、AET、SGEN 或者 BIG 等股票的情形（通常当股价停止下跌后，便会出现转折），但是却有着更好的表现。我希望自己能够更好地权衡、处理同事们提供的信息。上周五，我通过同事的提示在 ROVI 身上赚了 500 美元，我也因此感谢了每一个人。但是这次我既没喝 Kool-Aid, 也不想在这只股票身上与同事们比较谁的仓位更大。我的直觉告诉我这次的效果未必像以前那样理想，于是我回避了这笔交易。

SGI 处于 52 个星期以来的低位。它持续在 7 美元下方徘徊，并最终跌到了 6.10 美元。我过早地在赚到 5~6 美分后先平仓掉了 200 股。此外我的入场点也比理想入场位晚了 10 美分，所以我并没抓到整个行情（第一入场点应该为密集成交的 7.20 美元处）。由于我太注重控制风险，期望 SGI 的表现不要像前一交易日的 KRO 一样，因此我在操作时并没追求利润最大化。收盘阶段，我在 6.45 美元处再度入场，尽管最佳入场点在 6.70 美元。在这笔交易中，我小赚了 160 美元。

盘后交易时段，我在 JPM 身上小赚了 160 美元。当时成交明细非常清晰，十分容易被解读。我得承认，通常面对那些大型金融公司的股票时，我对自己解读这类股票成交明细的信心不高。我起初不太敢操作这只股票，因为股票的平均成交量为 2 500 万股。大额的点差和低流动性让我对它的信任感极低。但有时事情会往好的方向发展，这只股票没受到什么程序化交易的干扰。他在 40 美元下方稳步下行，再也没回到 40.01 美元处。我在 38.50 至 39 美元附近入场，分批每次操作 200 股。我从“老 G”身上学到了寻找持股过久和操作太快之间的平衡。

从中我们不难看出 TO 有着强烈的求胜欲。他是位一流的员工，甚至激发了我专门为他细致的工作写一篇博客，以作为使交易员取得进步的标杆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这位新交易员正在不断进步

2011年11月17日 贝拉 分类：迈克·贝拉费奥雷的博客

也许我应该把这篇博客的标题改为“管理合伙人愉快的一天”。昨天我和新生培训部主管里奥（Leo）去了一趟本特利大学。昨天我凌晨1点才回到家，随后5点起床去赶6点50分飞往拉斯维加斯的飞机。我们在本特利大学的收获颇丰，这趟旅程的每一英里的辛苦都没有白费。我们和一些未来前程无限光明的年轻学生们进行了愉快的交谈。星期五我在拉斯维加斯参加了交易员论坛，如果你也是交易行业的人，那么一定要来参加这种活动。在飞机上，我一直在做PPT和阅览电子邮件。在严重缺乏睡眠的情况下，我需要不断地喝水以防生病。

当飞机向西飞到35 000英尺上空时，我收到了培训生们提交的昨天的交易总结。TO也发给了我他的交易总结，他的总结内容和我昨晚在本特利大学所讲的主题切合度非常高。当TO参加公司培训时，他已经在大学时期积累了不少交易经验。TO每晚都在7点以后才离开，并且为了让自己每天都取得进步而付出了许多。他就是用以激励年轻交易员们的最佳榜样。

TO在其交易总结提到自己受益的一面：

“由于熟悉现阶段的宏观市场环境，我在开盘阶段就处于盈利状态，具体地说，我在PEIX身上进行了操作。我意识到无法只通过看公司盈利状况就选择股票，比如开盘后没有出现跳空、盘前交易的成交量太少、召开电话会议、无法认可公司的长期表现，或者是股票自身表现可能的确难以操作。像CECO、QCOM或者APOL等股票均发生过这样的事情。我曾多次把时间花在这类跳空低开的股票身上，希望市场中出现强有力的支撑，可是结果却总是令人失望。

在蓄势突破类策略的操作方面，我的选股表现不错。VIT就是个很好的例子，只可惜我的操作不够完美。但如果只能选择一次做多持仓直到收盘的机会，我一定会选择这次。

我非常耐心，大多数当天操作的股票都是在早晨准备的。”

交易员们经常讨论自己的直觉。但是除非你在电脑屏幕前曾花费大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时间练习过，否则直觉只是空谈而已。TO之所以能够更好地掌握跳空策略，是因为他曾在准备充分、思考周密的情况下经历了无数开盘。在他职业生涯的前8个月中，他可能在早会中一脸茫然，无法为自己准备好最佳交易策略，也不知道该如何选股。

但如今的情况已经截然不同，我收到的是他在开盘前的精心准备、收盘后的交易总结，以及对自己交易的冷静思考。在飞机上的几个小时，我分别和其他交易员们交流了意见，他的确进步不小。

在拉斯维加斯的两天中，我都被这样的学习讨论氛围所包围着，这真是一件很开心的事情。

在收盘后思考自己的操作是交易员取得进步的一个好办法。《一万小时天才理论》（*The Talent Code*）的作者丹尼尔·科伊尔（Daniel Coyle）告诉了我们大脑对于技能方面是如何处理的。事实上，大脑无法直接区分你是否真的在做这件事情，还是假想在做这件事情。TO总是在想着他的交易，并使他的大脑一直处于交易状态。你可以选择只是象征性地做一些交易笔记中的交易，也可以选择全力以赴尽可能多加练习，这完全取决于你。但是你能够看到TO每天都做到了全力以赴，从每一个交易日汲取尽可能多的养分。

做出 MOS 如何入场的决定

2011年10月3日　SMB资本　分类：日常评论

来自于SMB培训生TO的一篇文章：

贝拉要求全体交易员每天都要好做交易笔记，以便大家对这些最有效的交易予以深刻理解。以下是我上周对MOS进行的交易总结：

1. 宏观环境：SPY正处于下跌趋势中，当前价位116美元，下一支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

撑价为 115 美元。

2. 日内交易基本原则：MOS 由于盈利没达到预期正处于可交易状态。第一季度每股盈利实为 1.17 美元，而预期为 1.29 美元。股票出现了轻微的跳空低开。
3. 技术分析：MOS 处于下跌趋势中，并且在低位 55 美元附近密集成交。下一支撑位为 54.50 美元（6 个月以来最低价），随后是 53 美元。6 个月新低价格的出现会制造出一定的下跌趋势，见图 4—3 所示。
4. 解读成交明细：55.10 美元处出现了不少卖单，可能出现“据守卖价”，见图 4—4 所示。

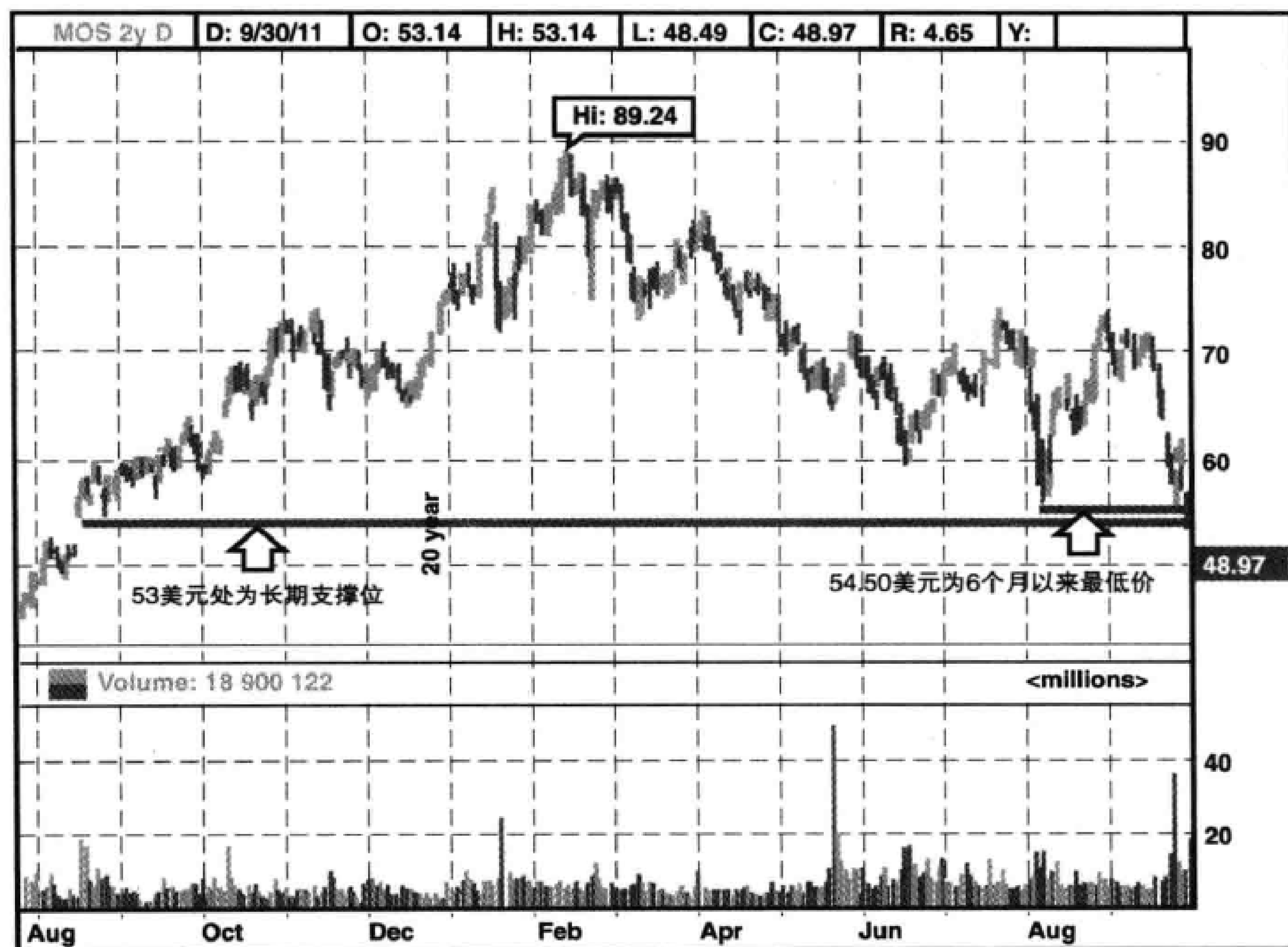


图4—3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

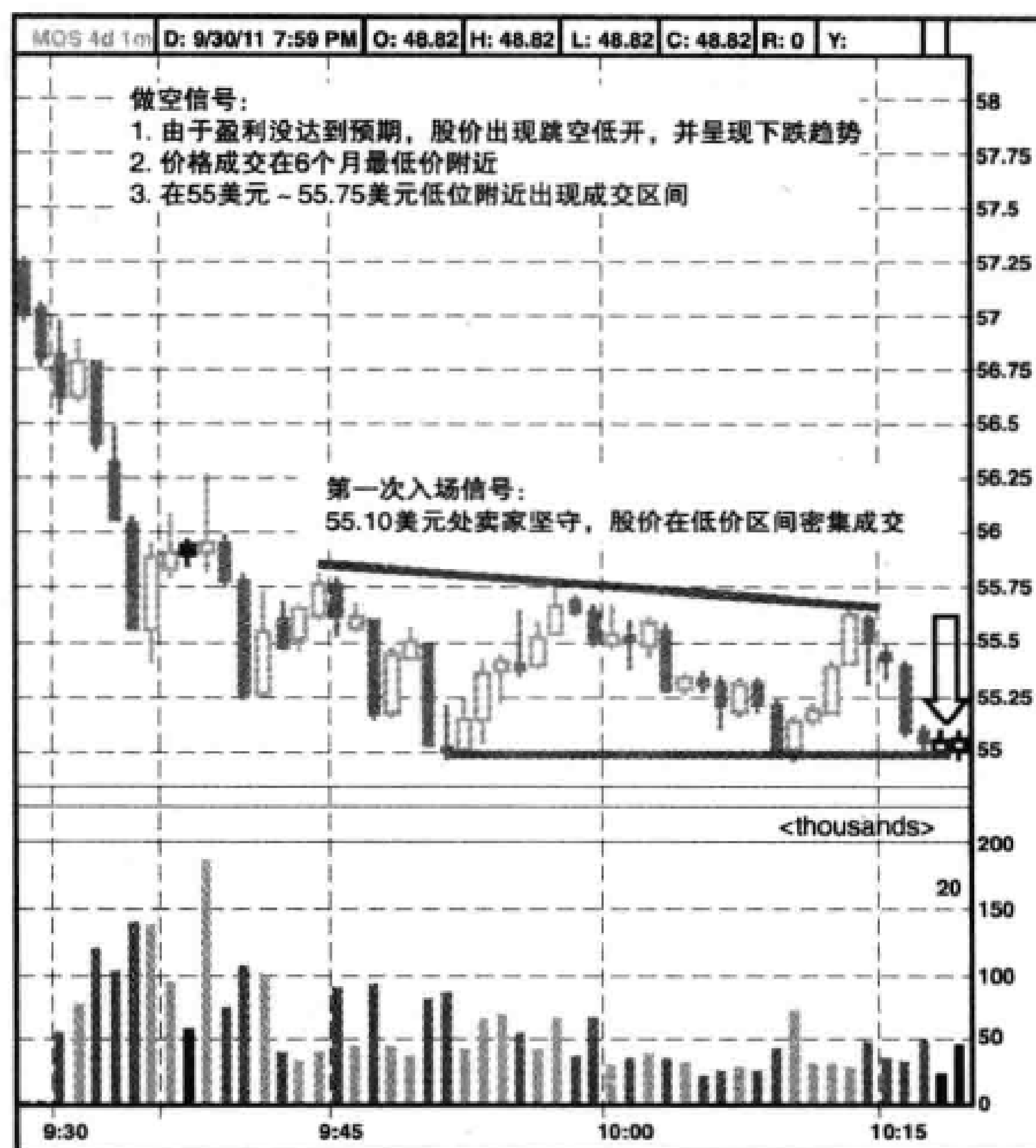


图4—4

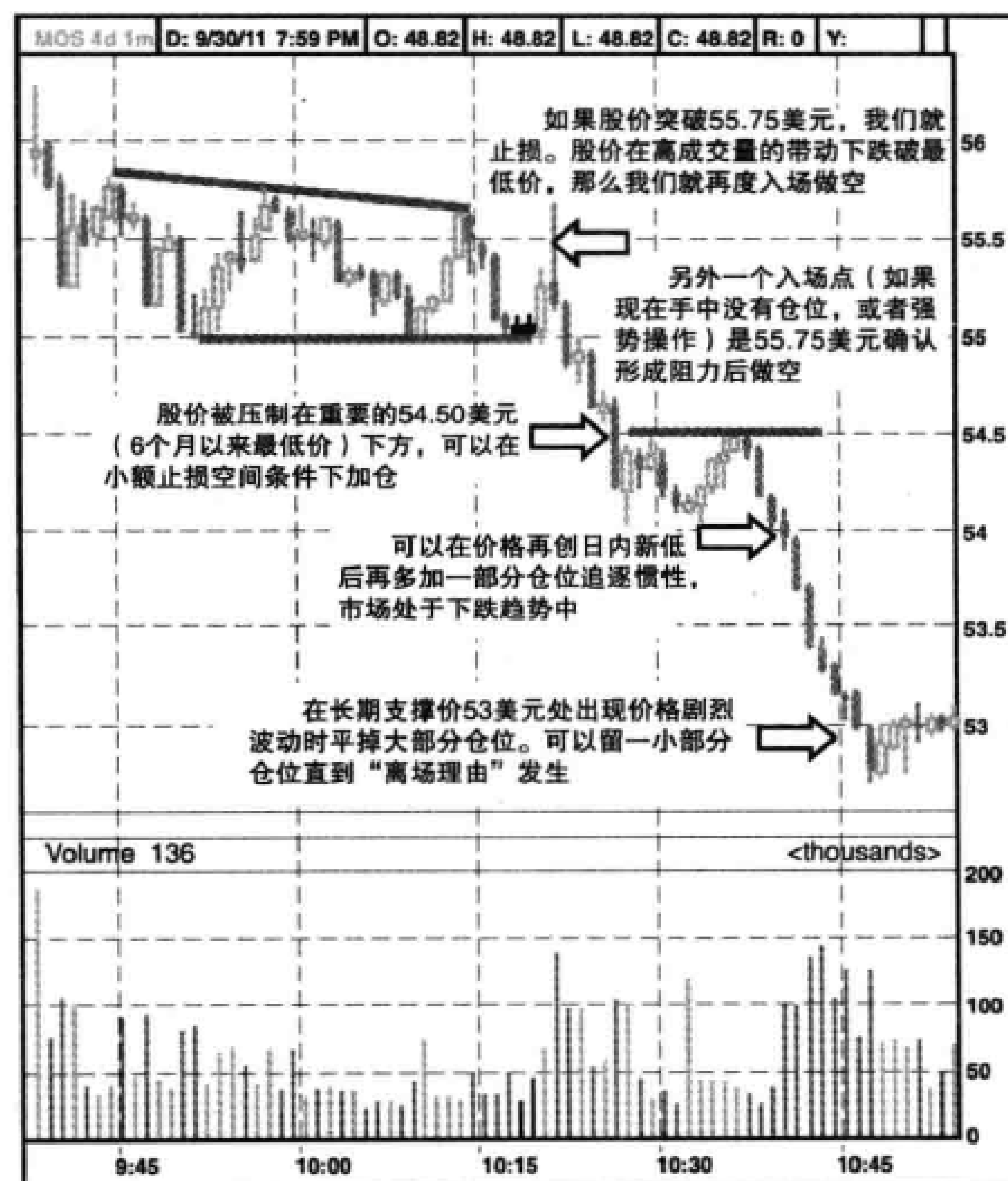


图4—5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是SMB赖以生存的交易策略中简单的一种：对处于“可交易状态”的弱势股票做空。如果股票的表现能够与大盘的强相关性就更好了。我的笔记中曾记录过很多这样的交易，但是这一次我选择先观望，而不是在看到股价创出1美分新低后就直接入场做空。我并不是说这笔交易不好，何况我也很有可能在MOS跌破55美元后错过很多利润。然而我之所以选择先观望是基于以下两点：

1. 在此之前，我没有过多地关注过MOS这只股票是如何进行交易的。在开盘前与其他交易员的讨论中得知，这只股票身上很可能带着极不利于我们的程序化交易。

2. 直到跌破54.50美元以前，它还不算在真正意义上跌破长期价格区间。因此从54.50到55美元之间很有可能出现密集成交的情况。

我有可能卷入股价只在区间内波动的风险中。除非我在新低价位做空只是为了一次性投机，否则这种情况的出现并不能代表着真实的风险。你应该顺从大趋势（你的交易笔记中的大部分策略都应该如此），有时在市场出现明显迹象证明你的判断到底是正确还是错误之前，你所要面对的风险就是数次入场后再小额止损离场。

这种做空还有其他很多子变化可能发生。我们可以在55美元下方开始持有，也可以在股价突破54.50美元后再入场跟进做空。有时耐心地等待可以让你看到最佳入场点以及这笔交易的真正风险所在。在本案中，我们会在54.96美元做空后，于55.75美元止损，见图4—5所示。

有一次我听见我的指导员萨米嘀咕道：“我应该再次入场的。卖价在短暂回撤后，马上攻回原位并且把股价压得更低。股价短暂的推高行为给了我们更好的机会做空。”他的意思是当我们在按照“据守卖价”策略操作被迫止损离场后，如果看到这种情况应该马上把仓位补回来。场内有自动交易程序想把不坚定的空方先洗出场外，然后再让股价继续创新低（在支撑位买入的买家乐意看到这样的事情发生）。在这种情况下，额外的流动性和更好的价格会立即吸引大量卖家涌入把股价推向新低。当时在MOS的身上的确发生了这样的事情。这次，我选择直接以市价吃掉了下方的买单。

当MOS达到了我的目标价位53美元处时，我在52.88美元平掉了一部分仓位。我并没有在这笔交易中急着加仓（哎呀，在这只股票中，由于我的谨慎减少了盈利）。我仔细地考虑了哪些价位可以加仓，这才是贝拉要求我们在最佳策略中所需要做出的正确的事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间：在圣帕特里克节之前的周五。

TO、“老 G”以及其他几位新人正在一起讨论 ITMN 的交易。“老 G”对他们细致地讲解了自己在哪里选择加仓的想法。

“我同意你的观点，但是大盘走弱的情况你也考虑进去了吗？”TO 问道。坚定贯彻“要么做大，要么回家”思想的“老 G”回答道：“在当时，股票的表现相对强于大盘。”

不要急着告诉别人自己想在交易的道路上取得进步，而是要脚踏实地地去做那些能引领你走向成功的事情。如果你每天都不能像 TO 一样积极进取，那么请想象一下如果你也做到了T O同样的事情，你将变得多么优秀？

像交易员一样具备求胜欲意味着要做以下这些事情：

- 总结自己的交易；
- 对自己的交易进行思考；
- 观看自己的交易录像；
- 讨论交易；
- 跟自己的指导员一起探讨交易思想；
- 以团队的形式一起观看交易录像；
- 在交易笔记中记下最适合自己的交易策略；
- 有一本自己的交易心理笔记；
- 参考合伙人对该交易日的总体评价。

你每天都能做到以上几点吗？ TO 做到了。如果你没做到的话，你便不具备和 TO 一样的求胜欲。

不止这些，TO 还做出了更多事情。

TO 领先了你一步

让我感到头疼的一件事情是，很多新人希望从你口中得到关于交易的全部正确答案。他们只是按照我的基本要求工作，但这还不够。你需要在工作的基本要求外付出更多。此外，我无法告诉你全部的正确答案。我建议你去 ESPN 观看 2012 年～2013 年赛季肯塔基野猫队比赛的纪录片，看看片中的卡利帕里教练在做什么，看看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶尖的美国大学篮球联赛中生存竞争的难度。每一次传球，每一个走位都要求做到极致。通往未来精英的道路上有非常多的事情等着你做。作为交易员，你必须要想出如何把从指导员那里所学到的知识转化为自己的方法。要像 TO 一样，总是领先其他人一步。

在社交网络巨头 LinkedIn（交易代码 LNKD）上市当天的收盘后，我生气地电话通知所有人到培训室召开公司会议。

“卡尔顿，通知每一个人在收盘后都马上到培训室来！”我大叫道。

“没问题，贝拉。”

我敲着桌子召集交易员们开始观察社交类股票。上一次在 Facebook 宣布 IPO 后，整个板块的表现十分活跃。此后的几周中，市场中涌现了大量机会。RENN、GRPN、LNKD 和 ZNGA 等股票均出现了较大幅的波动。此后 TO 做何表现？他马上回到了自己的交易席位上，登录 FinViz 后便开始关注一篮子社交类股票的表现。他把关注名单发给了我，我便把这份股票名单转发给了全体交易员。4 个月后，当我在新加坡的宾馆里准备演讲稿时，我在“适合亚洲交易员 / 投资者的美股交易机会”中也引用了这份股票名单。

不要等待别人告诉你全部答案。这种做法永远不会帮助你成为一名稳定盈利的交易员。去找到那些使自己交易进步的方法。

当一个板块成为热点时，你应该读取关于这个板块尽可能多的资料。人类发明互联网就是为了方便查阅此类信息。你需要了解一个板块中的热门股和领头羊，板块中其他股票会追随它上涨。在这个热点板块中，各种可识别的交易形态层出不穷。你应该从这些走势形态中找到适合自己的交易机会。如果你需要其他人直接为你提供一份关注名单才行，那么我只能告诉你交易这个行业不适合你。

TO 比其他人提早了解交易工具

一天下午，我正在查看好朋友格雷格 · 里内克（Greg Reineker）制作的新款试用版 Tradervue。这款工具可以帮助新交易员对自己做出的交易进行总结。格雷格说自己是受到《伺机而发》的鼓舞才创作了 Tradervue 的，不过我相信他说这话只是做个老好人让我更开心而已。格雷格是一位著名程序员，还是彭博电视中科罗拉多州的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资界名人和互联网明星。

格雷格以前曾发给过我 Tradervue 的第一个试用版。我把链接以邮件的形式发给了史蒂夫，让他看一下我们如何能够给格雷格提供帮助。我把格雷格介绍给了我的好朋友利·多根（Leigh Drogen）。利·多根是首个开放性金融评估平台 Estimize 的发明者。他告诉我说："我想让格雷格跟我一起为 Estimaze 工作。如果你能有机会跟他一起合作的话，不要犹豫。" Tradervue 的确是一款很好的交易工具。

我们看看 TO 做了些什么？史蒂夫和我跟格雷格表达了一起合作的意向，随后格雷格把他的产品为我们公司开放。第二天，我经过 TO 的交易席位，顺便看一看他在做什么。你知道他当时在做什么吗？他正在熟练地操作 Tradevue，并且很喜欢这款工具。不久后，TO 跟格雷格在邮件中就如何改良这款软件交换了意见。

以下以 TO 使用他入行初期的成绩为例，把我们现有的月度总结和 Tradervue 结合使用的效果（详见图 4—7~ 图 4—13）。

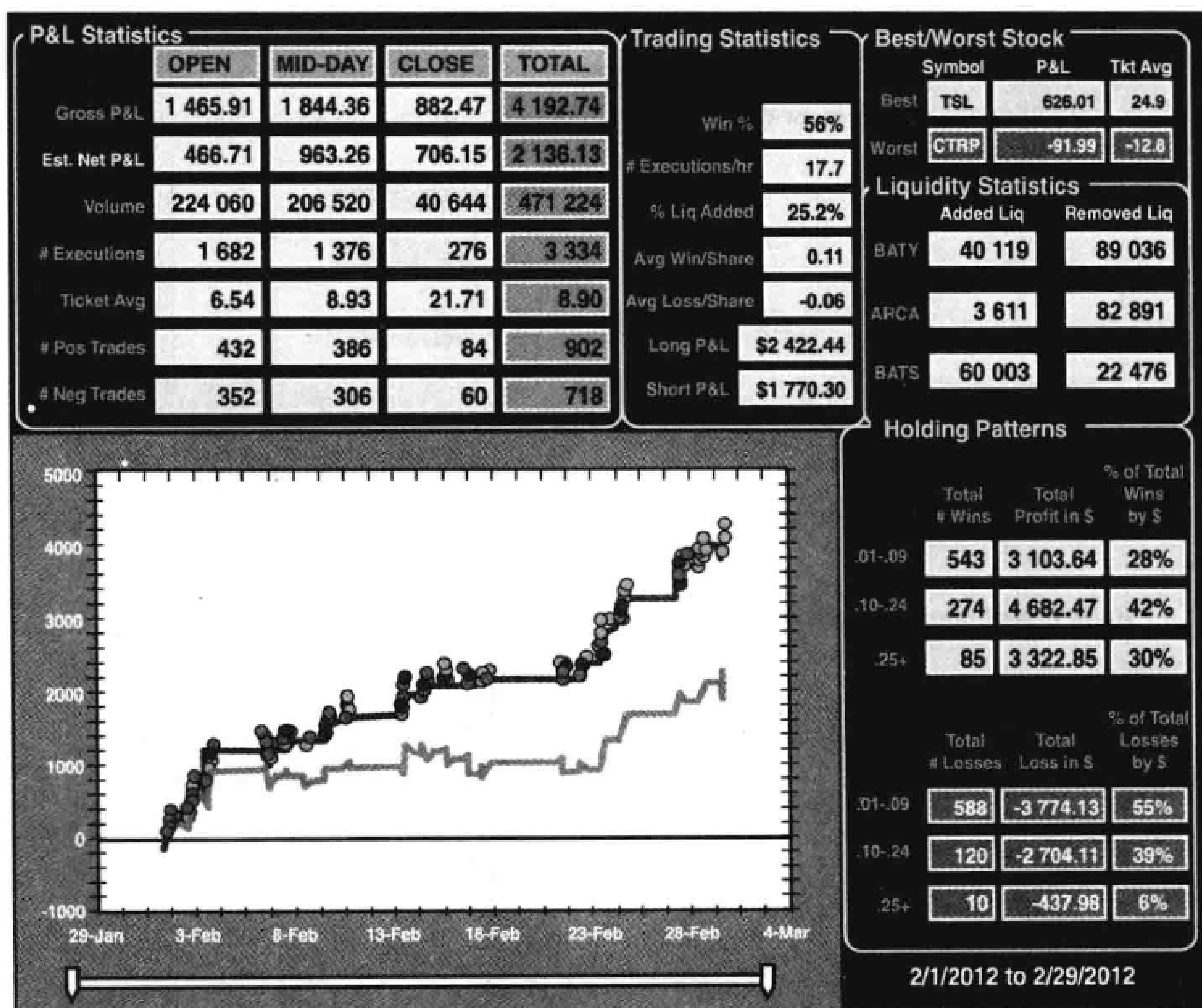
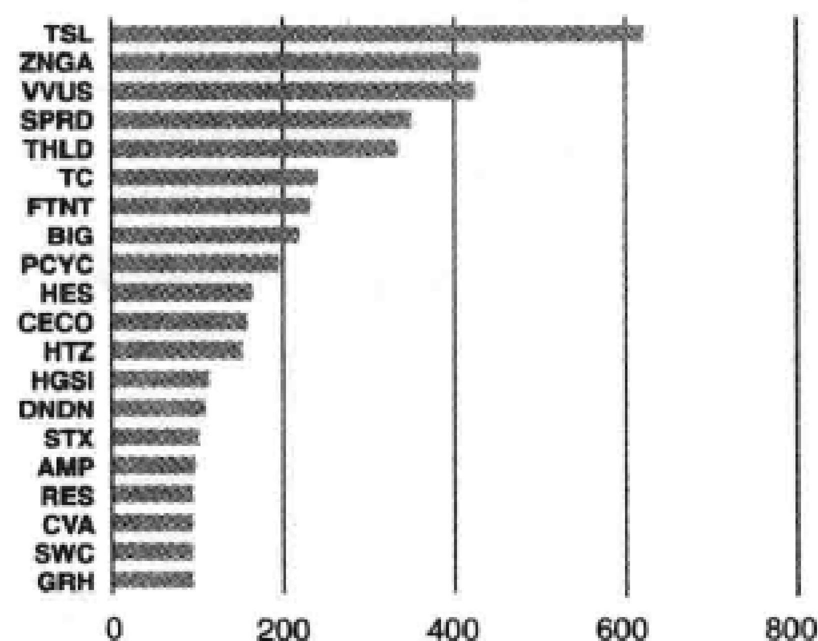


图4—7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Total gain/loss:	$4 174.78	Largest gain:	$377.00 (show)
Average daily gain/loss	$208.74	Largest loss:	-$117.00 (show)
Average daily volume:	23 531	Average per-share gain/loss:	$0.02
Number of winning trades:	183	Average hold time (winning trades):	44 minutes
Number losing trades:	248	Average hold time (losing trades):	17 minutes



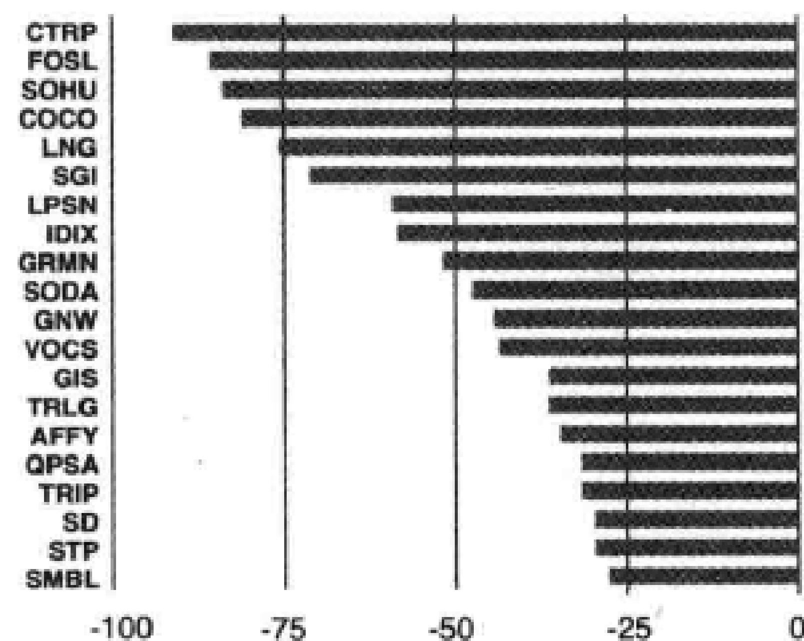
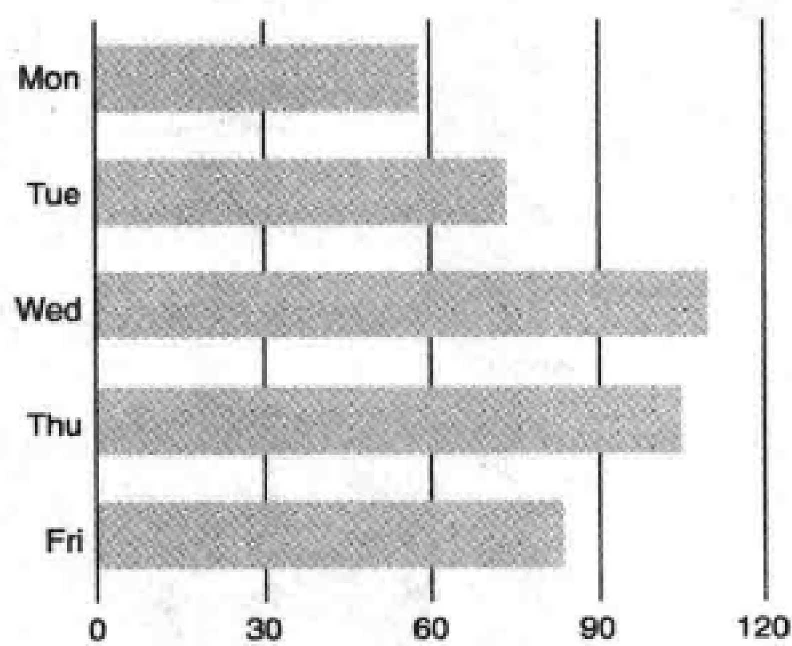
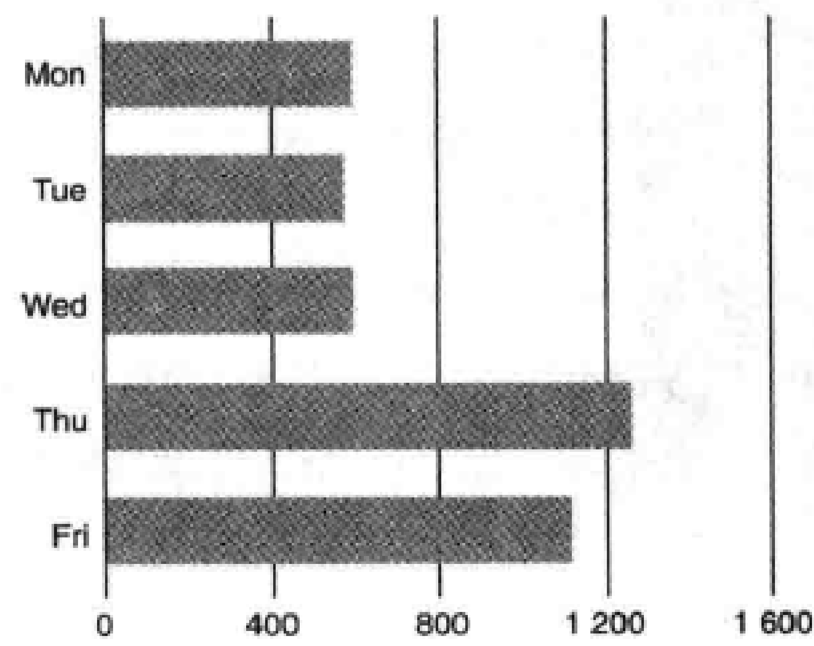
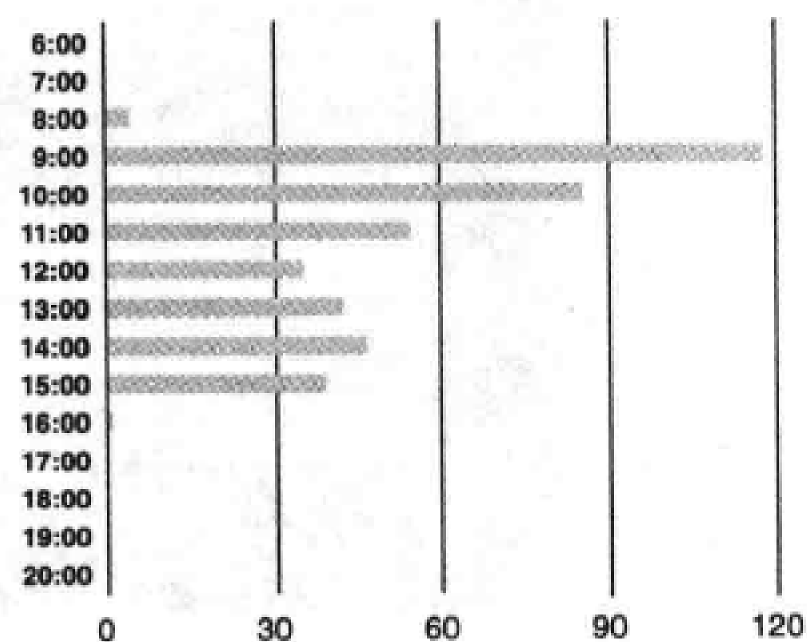


图4—8







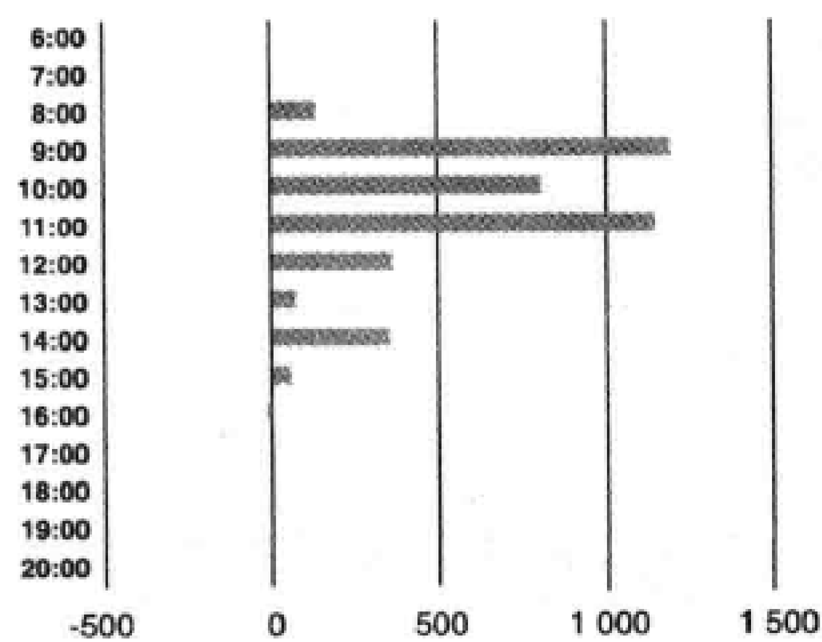


图4—9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图4—10

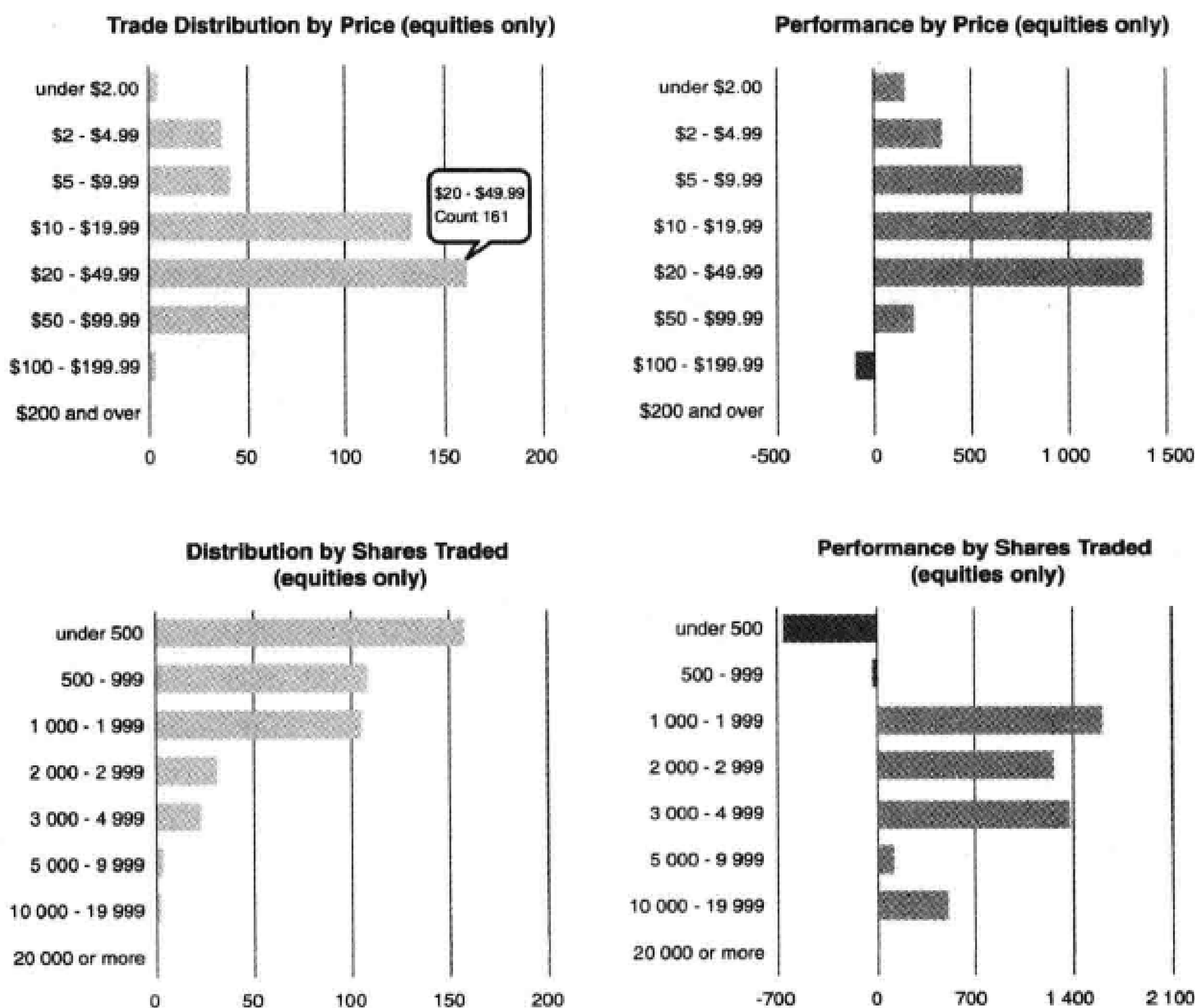


图4—11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

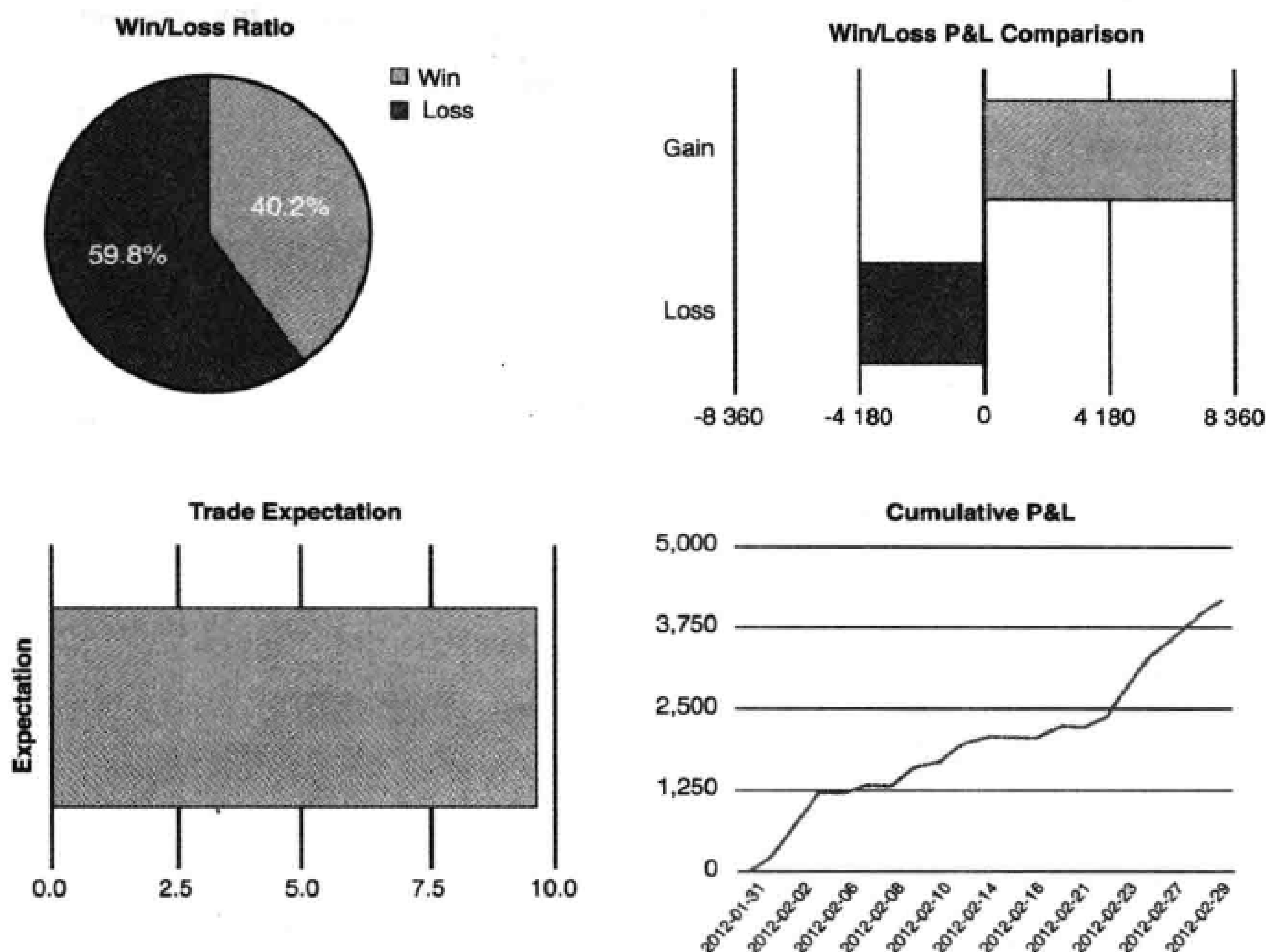


图4—12

Date	Symbol	Volume	Executions	P&L
2012-02-29	WUS	1600	11	$-117.00
2012-02-03	GILD	3000	27	$-78.00
2012-02-06	SOHU	400	3	$-64.00
2012-02-14	LPSN	800	3	$-60.00
2012-02-15	ZNGA	3200	19	$-58.00
2012-02-08	SGI	1200	9	$-53.00
2012-02-15	WTW	400	3	$-53.00
2012-02-22	GRMN	400	3	$-52.00
2012-02-16	WUS	2000	20	$-51.50
2012-02-17	GILD	400	3	$-51.00
2012-02-28	LNG	1200	6	$-51.00
2012-02-15	FOSL	200	2	$-50.00

Date	Symbol	Volume	Executions	P&L
2012-02-02	AFFY	600	2	$-48.00
2012-02-06	SODA	600	4	$-48.00
2012-02-01	COCO	2600	10	$-46.00
2012-02-06	HCA	600	5	$-46.00
2012-02-21	GNW	2000	5	$-44.98
2012-02-27	WUS	1000	9	$-44.00
2012-02-29	WUS	4000	25	$-44.00
2012-02-29	CTRP	800	3	$-44.00
2012-02-29	VOCS	400	3	$-44.00
2012-02-17	TSL	2600	15	$-43.00
2012-02-28	WUS	1000	8	$-43.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他统计数据
手续费：每千股 1.70 美元
净盈利日：13/20（65%）
毛盈利日：17/20（85%）
净盈利：$2048.82
日均成交量：23，531
交易股票数盈利比率：71/184（38.5%）

正面评价

1. 大部分利润是通过交易特定板块——生物科技、社交以及太阳能所得。TSL、THLD、RENN、ZNGA 和 VVUS 这 5 只是我交易表现最好的股票。我学到了相关知识，比如这些公司股价变化的驱动因素、市场中有哪些参与者、板块热点如何被炒作以及它们如何在股价和成交量中体现出来。
2. 不再整日只关注同一只股票。
3. 环比月份之间的盈利效率指数提高了 3.3%（从 5.62 提高到 8.90）。盈利效率指数持续提高。
4. 日均成交量提高了 3500 股（从 20 000 到 23 500），虽然从数量上来说不多，不过我喜欢从效率方面看待进步。
5. 交易日中每个小时都处于盈利状态。
6. 少有毛盈利日出现亏损的情况发生。3 个毛亏损日累计亏损仅为 35 美元。但是这种情况也许能够说明我还没能够在市场中投入足够多的风险。

负面评价

1. 交易胜率太低，尽管这不是最重要的统计数据，但是 40% 胜率无法使我的心理处于安逸区。我认为问题的原因在于我的交易中大部分是由小额损失承担，或是以与入场价格同样的价格离场的交易组成。
2. 我所操作的股票中 38.5% 出现亏损。我认为很多时候，我并没有在入场的同时具备足够的优势。这些股票要么波动率太低，要么走势中掺杂着太多不清晰的因素。
3. 二月中旬期间，我有两周的交易成绩只是处于盈亏持平而已。这段时间我的盈利稳定性做得不够好。
4. 下午 1 点以后，我很少能够做出赚取大额利润的交易。我需要在自己的笔记中对这段时间内的交易策略做出一些改进，并相对减少这段时期内的成交量。
5. 这个月的 ECN 费用是我进入交易行业以来最贵的——1.70 美元。

需要改进的地方

1. 对高价股和大额点差股票的交易。比如 WTW、FOSL、SOHU、SODA、GRMN 和 CTRP，都是我亏损最多，或者交易时挫败感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最强的股票。当它们处于“可交易状态”时，我才入场，而且我的确相信自己拥有着一定的交易优势，但对我而言，执行和管理难度要大得多。

2. 开盘阶段的风险承受力。在战绩不佳的二月中旬，我在开盘阶段浪费了过多的交易机会，而又在交易机会贫乏的日中时段投入了过多的风险。作为日内交易员，这样的风险配置是不合理的，我应该把同样额度的亏损用在开盘时段。通常来说，所有连续4~5次亏损的交易情形都发生在下午1点以后，而不是开盘时段。因此，没有证据表明我在开盘时段会出现极负面的结果（一早几次连续的亏损导致达到日内亏损限额，从而全天被迫中止交易）。

3. 在财报季期间做“开盘冲高交易”。我认为自己在这段时期所做的交易次数远远不够。我在VVUS身上做了不少交易，可以以此为模板争取找机会，在下一个财报季多做一些交易。

4. 控制自己的情绪。我感觉自己2月中旬的困难期状态不佳，或许是受到其他同事盈利而自己亏损的影响，我强迫自己做了一些比较勉强的交易。

5. 根据市场情况做交易。这个市场正处于长期走强，而日内短期走弱的情况。因此我错过了很多做空机会，而在“第二日交易”的支撑位策略和相对强弱策略中，因做多而蒙受不少损失。我认为自己已经在这方面做出了合理的调整。

6. 短线获利策略。这是我在开盘时段的主要交易策略。通常我能够对入场时机做出正确的判断，但是我认为自己抓不住获得足够利润的机会。比如VVUS在开盘时从24美元跌到22.50美元就是一个很好的例子，我的入场选择无可挑剔，可是却过早地拿了一点点利润就选择离场。希望自己的交易管理能力有所提高。这个问题的关键在于要能够正确区分该股下跌到底是强势过程中因多头获利了结出现的回调，还是本身的走势就很弱。在与新入场的追逐者换手的过程中，空头控制了场上局势。多空双方在这片战场上曾发生过多次交火。于我而言，最重要的是要理解当借助股票惯性做交易时，没有必要因出现回调而离场过早。他们需要控制好股票，然后想尽办法把你洗出场外。

7. 更好的胜率。38.5%的交易股票数盈利比率还没达到40%以上的期望。虽然这个统计数据没那么重要，但是我还是倾向于自己能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一个更好的底线。胜率过低代表着我过度交易，或者开了超出我掌控范围的仓位。

8. 最重要所在。加大仓位，在开盘时段为每一个交易想法投入更高的风险。应该更经常使用 2 倍基本仓位入场交易，提高每笔交易的亏损在日内亏损额度中的比例。可以允许自己在亏损的交易日中亏掉更多钱（有时由于胜率过低，我会触及到日内最大亏损额度值）。我正在计划如何对此付诸实践，并把它纳入我的每周目标中。

三月的目标

1. 盈利效率指数达到 10 以上。
2. 仓位：在自己最擅长的交易策略出现时，更频繁地运用 2 倍基本仓位（700~800 股）。
3. 取得一个毛盈利达到 1 000 美元的盈利日。
4. 日均净盈利率超过 80%。
5. 当月毛盈利超过 5 000 美元。

我认为应该强制自己为每一笔交易都增加 100 股仓位，也就是任何情况下，我的入场仓位应该至少为 300 股，这是我应该去承担的风险。在没有使风险成倍增加的前提下，这个规定可以帮助自己逐渐建立交易更大仓位的舒适度（比如我还是应该在开盘时段用 100 股交易像 SINA 这样的股票）。

总的来说，本月能够表明我在正确的方向上又前进了一步。在经历过成绩起伏不定的十二月和一月以后，我对自己开始连续盈利感觉良好。这是我目前为止取得毛盈利/净盈利最好的 1 个月，因此我对自己的进展表示满意。财报季、食品药品监督局的日程表和 Facebook 的 IPO 为市场中增加大量的交易机会。这为我以后能掌控更大仓位建立了信心。

随后 TO 把我和“老 G”制作的 SMB 每日总结跟 Tradervue 结合，从而使我们的每日总结工具功能更强大。他使一个原本就很好的产品变得更实用。随后他利用这个软件帮助公司全体同事提高了每日总结的质量。能坐在 TO 这样的交易员身边，也是加入交易公司能够为你带来的好处之一。

他已经拥有了自己的心理教练

我找过 TO，询问他是否希望见一位曾经在我们公司帮助过许多交易员的交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心理教练。从和他的私人谈话以及他的每日总结中，我留意到，他可能正处于极大的压力之下。此外，他的总结中开始提到自己经常感到精疲力竭。这让我想起我曾在《伺机而发》中提到的“动量博士”，他曾在职业生涯初期遇到过同样的问题。后来在著名交易心里教练斯蒂恩博格博士的调教下，他的情况改善了很多。斯蒂恩博格博士离开我们公司后，加入了110亿美元资金量的顶级对冲基金——都铎基金（Tudor Investment）。

不过现在我们拥有曾经在顶级对冲基金和职业曲棍球队纽约骑兵队工作过的乔纳森·卡茨（Jonathan Katz）博士，以及曾经在大型银行和美国海军效力过的安德鲁·梅纳克（Andrew Menaker）博士。在听我向他推荐心理学家后，TO回答道：“我已经见过一位运动心理学家了，虽然他不在交易行业工作。我们每个星期都使用一台生理反馈机器做训练，效果很好。”我应该对他的回答感到惊讶吗？

交易员失败的概率

在这里我要暂停一下，特地提醒你以上TO的事迹都发生在他职业生涯的前18个月内。通常交易员在入行第三年后才会变得出色。我们可以在十年之后回头再来看这些未来新星当年的成长之路。但是我不得不说，本书并不是在告诉你市场是交易员们的乐园，即使是未来交易明星也依然要面对着非常艰难的路。

某个收获颇丰的交易日结束后，我让我们公司的交易经理卡尔顿把当天做出精彩交易的交易员叫到了培训室中。卡尔顿找到我并问道：

“贝拉，要不然你趁着他们正在讨论交易时自己过去一趟？”

“我去他们的房间做什么？在YOKU的交易中，TO赚了2个点位，而我只赚了50美分。他们还需要我提供什么交易建议吗？”

当天晚上，我收到了一封来自于TO的电子邮件，他表示对自己没能够在那笔交易中赚到更多利润感到沮丧。

在我所写过的博客中，最热门的一篇是题为《职业交易员失败的概率》的博文。在我发布之后，我们公司的前销售总监恼怒地来到了我的办公室，提醒我不要如此诚实，但我还是决定把这个话题公开。

TO做出了一切你能够要求一名交易员所付出的事情，他甚至从大学时代就开始做交易。如果你能够像TO一样努力，你便很有希望成为下一位优秀的交易员，对吗？让我们来看看在TO眼中，他如何看待他自己取得成功的机会的：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“面对质疑，我从没有盲目地乐观过，而是不断地自省并接受现实。无论我付出多少辛苦、无论我多么重视风险管理，都存在着很高的自己被市场洗出局的可能性。在这种情况下，我会默默地回家，并继续运作自己的资金。如果我赔光，我会管我最好的朋友借 5 000 美元（他很愿意帮助我）交易。我在脑中思考失败的时候，同时也会不断地提醒自己不要停止交易。想要成为一名职业交易员，你必须拿出这股疯狂劲来。”

难道你能在不加入华尔街一家交易公司的情况下，就迅速依仗交易成为一名百万富翁吗？

职业交易员生命中的一天

TO 在成为职业交易员的道路中，精神上曾遭受来自于市场的巨大挑战。在那些日子里，他的交易成绩很糟糕。

在一个艰难的交易日结束后，我从 TO 那里收到了这封电子邮件。当我读到这封邮件时我笑了，感觉 TO 身上俨然有着我年轻时的影子：

“过去的两天中，我的交易成绩很糟糕。从交易成绩上看来，这两天正是我交易以来亏损最多的日子。我把星期三的利润全部还给了市场（盈利最高的一天），此外还需多付些小费。毫不夸张地说，过去的两天中，我的心里一直备受折磨。虽然亏掉的数额不大，但是我感到自己为提高稳定盈利性所作出的努力都烟消云散了。我现在质疑自己是否还能够达到本月目标，或是放弃近期加大可控仓位的想法。也许我应该以更低的姿态面对市场中能力范围以内的事情。”

交易这行很可能在你前进一步后，再让你后退两步，然后再前进几步。你不可能永远在没有遇到困难的情况下前进。面对着心理质疑和失落，你能在找到出路的情况下继续前行吗？这就是你要面对的挑战。交易界的老兵都是从这条路上走过来的。

“我有种自己不会再赚钱了的感觉。”TO 在以下这封充满挫败感的邮件写道：

“我不清楚过去的三天中发生了什么事情，但是我的表现的确有失水准。让我惊讶的是，这居然发生在市场情况不错、身边的人都在赚钱的时期。我不认为自己从一开始就做错了什么事情，刚开始交易时我还是赚钱的，但是我现在感到非常失望。

我不知道该对此作何解释。开盘的铃声响起后，整个人还没入场交易就已经不开心了。也许我现在的自信只是平时的 1/10 而已。我没有应对方案，因此我的心中开始出现了很多负面想法：‘也许我的决定又错了。等着看我所选的 5 只股票全部亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损吧，我不适合交易。'

由于不自信，我胆怯地错失了每一笔能够让我赚钱的交易。可是到了上午10点，这些策略全部生效了（我提醒大家CAR、AEM和CF等交易机会）。我恨不得不停地打自己，质疑自己所做的一切。我让自己休息了1小时，然后回来用100股做着近似于赌博的交易。当VVUS出现突发新闻后，我的麻烦来了，我的交易成绩单变成了亏损。

这虽然不是我史上最差的交易成绩，但是对于这一天的亏损我感到很沮丧。如果我能冷静地坐下来对走势进行分析，我也许能够客观地认识到为什么应该交易A而不是交易B。我不清楚现阶段是否是我所面临的最大问题。有时候我总是去想那些毫无意义的'早知当初'。也许由于太恐慌，我的行动很迟疑。我的内心就像经历过车祸一样，即使不考虑交易成绩，我希望上帝能够能让我再次在开盘时段找回曾经的感觉。"

我在新加坡通过iPad对他的邮件做了回复。

我必须得承认同样的事情当年自己也全部经历过。经由我手中交易的每一分钱都出现过这样的事情，而且今后还会无可避免地继续发生。

有时你会感觉市场太难做，作为交易员，你对此束手无策。有时困境的出现会让你除了鼓励自己保持乐观外无所适从。事实上，这段困境终究会过去。当你感到自己无法赚钱时，事情并没有想象得那么糟糕。当你认为自己永远不会再亏钱时，事情也没你想象的那么好。

以下是我对于TO先前那封电子邮件的一些评语：

首先，永远不要把自己跟其他人作比较。银行不会把你同事和你的支票搞混。你的交易之路在自己的脚下。不要担心其他人，或者其他人所做出的交易。

其次，你应该为开盘阶段做好交易路线图，但是你根本无法预测自己是否真的会赚钱。你不应该在预测或者赚钱与否上给自己施加压力。以开阔的思路去做交易。头脑中要具备一些交易观点，但是让市场去证明你的观点到底是否正确就好。

当容易赚到的快钱出现时，你要做足充分的准备。通常，市场中会出现一些在你预期之外的简单交易，为你带来不错的回报。你还记得近期MHS和ESRX的事情吗？你必须要为最好交易时机的到来做足准备。

你会遇到困难时期，这是交易员生活中的一部分。你应该坚持去做市场要求你做的事情以取得每日进步。你应该继续去寻找那些最适合自己的交易策略。当境遇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不顺时，不要让自己感到太难过。在成绩不佳和彻底搞砸之间有着明确的界限。你所做的工作可不同于在苹果专卖店里卖 iPad。

当你遇到这种情况时，可以让自己的节奏慢下来，降低自己的仓位，只操作最熟悉的交易策略，以及只在胜率最高的时间框架内做交易都可以。你需要让自己重新回到正收益的轨道上，然后让他在下一个交易日反复持续发生。缺乏自信会对你未来所做出的交易产生影响。在重建信心后，你便会从困境中重新站起来。

最后，请把负面情绪转化为自己进步的力量。接受这种痛苦，然后通过学习使同样的事情不再发生在自己身上。从中学到有用的策略，这样你才能不被同一块石头绊倒两次。

看看，即使像 TO 这样迅速取得成功的人，也会经历质疑、交易以及为失败作打算。欢迎你来到竞争高度激烈的职业交易世界。

标准在于你能做到多好

TO 一直保持着把自己的天赋和兴趣融入到交易笔记中的习惯。客观地讲，我希望他能够顺应趋势交易。但是用他自己的话说，他更喜欢找到合适的位置对趋势做伏击。因此他的交易风格倾向于“潮退交易策略”。我的工作是指导他发挥出自己最大的潜力，而不是让他机械地学习我的交易系统。纵使我再帮助他，他也不会习惯我的交易风格。虽然趋势惯性类交易是此前最成功的交易风格，但是我不喜欢那些让全体交易员都学习同一种交易方法的公司。既然 TO 喜欢“潮退交易”并且交易表现也不错，而且他也不会为此完全忽略其他策略的交易机会，那么我就应该帮助他优化他的交易策略。

在交易员的职业初期，我强烈建议交易员应该优先学习“第二日交易策略”、“长短趋势策略”和“牛旗交易策略”。对于新人而言，这三种策略是最基本的交易方法。当交易员已经可以熟练运用其中一种并开始持续盈利后，在指导员的批准下，他们便可以开始学习和使用另外一种策略。步步为营，掌握好一种以后再迈出下一步。但是由于交易员们的背景千差万别，在学习完这些基本交易策略后，我们会按照他的思维习惯和偏好帮助他改进他的操作（比如刚才提到的“潮退交易”）。

TO 喜欢并擅长这种交易方式，后文中我们会看到“老 G”曾勉强自己做“潮退

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易”，却使自己蒙受亏损。我们还会看到南非的交易员试图在本应该顺趋势而为的交易环境下却尝试用这种交易方式操作的案例。但是 TO 与他们不同。从他过去的表现上看，他可以在主攻“潮退交易策略”的同时，也能在跟随趋势时做出趋势型交易。“潮退交易策略”只是他交易笔记中的一部分，但这却是他出于本性最喜爱的一部分。我的工作就是帮助他创建最适合他自己的交易笔记，也就是一本以“潮退交易策略”为主的笔记。我准备通过与 TO 的一次早餐和一次邮件往来的事例，来向你们展示他到底能做到多好。

一顿关于“潮退交易”的早餐

一个周六的上午，我们约在曼哈顿上西区的 Lenny's 餐厅一起吃早午饭。我点了芝士全麦面包，他点了五香牛肉。那是个暖冬的日子，TO 不太合时宜地只穿着两件单薄的上衣。我们在看过一系列 NBA 体育节目秀后才开始讨论交易的话题。

“TO, 你认为湖人队和快船队的实力旗鼓相当吗？”我问道。

“我觉得快船队球迷会这样想，而湖人队球迷不这么认为。”

闲聊各种消遣的话题让我们倍感轻松。

在那之前一天的收盘，TO 想到我办公室找我谈话，可当时我没有空，我正在跟其他合伙人通电话。我十分想念生活中只充满着交易和培训的日子。我怀念那些在交易结束后，一头扎进健身房或者锐步俱乐部打篮球，随后看见体重减轻 20 磅（好吧，也许是 25 磅或者 30 磅）的日子。每当收盘铃声响起后，在中央公园从下午 4 点半开始一直慢跑到晚饭时间的岁月也已经一去不复返了，这一切只因 SMB 和公司全部资产都无法脱离合伙人独自运转。

因此，我们选择了在非交易日见面。那天我穿着白 T 恤、AND1 的黑色毛衣，以及灰色的老海军套头衫（Facebook 创始人马克·扎克伯格风格的那种）。当时我带着笔记本，《纽约邮报》（*New York Post*）和《纽约每日新闻》（*New York Daily News*）整齐地摆在了这位有潜力成为 SMB 下一位交易新星的年轻人的早餐桌子上（TO 在不到 18 岁前就通过玩扑克赚了 20 000 美元。虽然理论上说他不应该参与赌博，可谁在乎呢）。

TO 就一笔“潮退交易”（Fade Trade）询问了我的意见。“潮退交易”意味着建立与已发生的趋势相反的仓位。如果股价上涨，你就选择做空。如果股价下跌，你就选择做多。TO 想跟我讨论“潮退交易”中的一种特殊情况，也就是我们常说的子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易情况。具体说来是这样的：一只股票跳空高开，随后在成交明细中没有大买家支持的情况下迅速上涨了超过 80 美分。TO 希望能够在这种情况下执行自己的"潮退交易策略"。TO 开玩笑说他希望做出更多这样的交易。我喜欢他这种热衷于思考适合自己交易策略的行为，即使我不是很喜欢这种交易策略。

在喝了一口冰橙汁后，我问 TO 是否已经将这些交易策略存入了他的交易笔记中。他回答说还没有，因为这些还只是一些初步想法而已。我需要帮助他把这些想法建立在一个更高的标准之上。我对他表明了我个人主观上并不喜欢这种交易策略。它的确可以成为你交易笔记中的一部分，但是市场中还有很多其他反转和回撤类策略可供你学习。我们讨论了股价在低成交量跳空后旗形走势失效的案例。我鼓励他说："你可以通过这种策略创造利润，但是你一定要记住，你的交易笔记中应该只简练地保留那些最佳交易策略。"

在这段早餐时间里，在不影响他的自信心的前提下，我指出了他的策略中还有许多欠考虑的地方。

我问道："你可以判断出股票是否跳空高开过度吗？"

这是他必须要面对的问题。

我又问道："当这些以低成交量跳空高开的股票触及长期阻力位时，我们可以设置自动提示吗？"

我们的技术可以做到，但是他还没有考虑过这个问题。

我想到了一些能使他非常感兴趣的交易策略。就像大脑搜索被遗忘的记忆一样，我立即在脑海中的交易库里极力寻找着那些 TO 需要掌握的"潮退交易策略"。他天性喜欢做"潮退"类交易，但是受限于现有的知识储备，他的思维还无法总结出最佳交易策略。我需要让他在头脑中武装最佳"潮退"类交易策略。当上涨的势头太迅猛的时候该怎么办？ TO 的新交易策略应该如何应对这种情况的发生？

于我而言，只有在认为跳空不合理时，再加上低成交量配合长期阻力位才考虑这类交易。我认为当这类交易机会出现时，我们应该有所警觉。我建议 TO 把这些变量都融入到自己的新交易策略中，并多花时间去熟练分析和掌握这些会回落的跳空。我们可以从它们身上赚到真金白银。

TO 采纳了我提供的知识，然后思考如何把它们应用到自己的交易中。

讨论完交易，我们接着又聊起了他感兴趣的洛杉矶湖人队。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你应该掌握的三种“潮退”类交易策略

在这次周六早餐的讨论过后，TO 又通过电子邮件问了不少相关问题。我在回复中主要涵盖了三种最应该被记录在笔记中的“潮退”型交易策略，并强调了熟练掌握他们的重要性。

在 TO 求胜欲的驱使下，他的努力使他获得了另一个交易指标——直觉。

你会在 APOL 身上操作这笔“潮退交易”吗

2013 年 1 月 10 日 贝拉

我收到过这封关于询问“潮退交易”的电子邮件，内容如下：

在与一位著名交易教练到访的会议结束之后，我意识到面对着比我经验丰富得多的人，我没能问出足够多的问题。今天战绩不佳，我出现了 150 美元的亏损。对于今天的交易情况我没有太多话想说，除了这笔 APOL 的交易。

我希望知道您对于 APOL 这笔交易的意见。

我的想法是如果股价试图跌破 52 周低位未果，那么我将做多抓住这波短线反弹。52 周最低价位是 18.36 美元。盘前交易最低价为 18.62 美元。股票开盘于 18.52 美元低位，我认为这对空方来说不算是一个好价位，股票并没不断地继续下跌。

您认为以下哪种交易办法更好？在大盘的驱动下，于 18.50 美元的转折点附近做多（成交明细显示空方的力量可能已经耗尽，此处是抓底部的好时机？还是提高交易的“安全性”，等到市场确认上涨动能后再入场？我倾向于后者。我在 18.85 美元处入场，在 19 美元以及 19 美元上方不断加仓。在这个过程中，我依据很多不同原因加仓，但是我只做自己入场感到舒服的交易。我不喜欢猜对方向的概率为 50% 的交易，但是我也不想错失自己精心准备的机会。虽然从 18.50 美元开始，股价走势就出现了转折，但是我的平均持仓成本一度达到了 19.03 美元之高。因为我不断在上涨过程中加仓，而不是根据阻力位选择一次性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入场。在股价两次突破 19.25 美元未果后，我在 18.90 美元平掉了全部仓位。在这笔交易中，我对自己的操作表现（加仓 / 减仓）很满意，但却无法控制好平均持仓成本。

如果股票在开盘阶段不是先冲到 19.48 美元的话，我相信自己会对这笔交易把握得更好。这波上涨让我的交易心理出现了很大的不同。如果开盘后股票只是单边下跌，那么做空行情也只是到 18.50 美元为止而已。也许您认为我不应该把时间浪费在这只股票上。

我不认为这笔交易存在着唯一的正确答案（我相信您也这么认为。对我而言，唯一存在的正确的交易方法），但是我还是希望能从您那里得到指点，这样我就可以更全面地评估我的操作了。不知您的意见如何?



@mikebellafiore

在我的职业生涯中，我既曾以“潮退”类策略作为主打方式交易过，也曾以趋势作为主要交易思想方针。对于如今的我而言，“潮退策略”已经不符合我的交易风格。我们培训新交易员时，通常从相对容易的趋势交易开始教起。但此时，由于你已经具备了不少交易经验，相信你可以更好地掌控这类策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这类策略没有最好的交易方法，只有最适合你的方法。你说得对，我可以把曾经掌握过的三种“潮退”类策略拿出来以供你参考。

1. “倾泻式”

股票在大成交量带动下出现了一波急跌。在你眼中，这里已经是底部，空方已经在这个过程中耗尽了他们的力量。这种情况下的策略是做多，并且把止损设置底部下方。但是这种策略适合中高级水平的交易员。

2. 从成交明细中看到了底部

对于活跃的、掌握了高水平解读成交明细的交易员来说，我喜欢他们用这种方式交易。但我要提醒你，一定要等到成交明细中发生了明显不一样的情形，等到它告诉你股票真的不再继续下跌时，才是这个策略的核心所在。通过解读成交明细的能力和纪律性判断股票真的走到了底部。如果成交明细中显示股票还有继续下跌的可能，那就千万不要出手。你必须要通过分析其特点来成功运用这个策略。

3. 在确定走势反转后入场

我喜欢这个交易策略。在我眼中这是大多数交易员用于盈利的方法。比如现在下跌通道已破，股票站稳在下跌通道的上方，我们能够肯定它很可能已经开始出现反转。此时最重要的是对投入到这样的交易要保持高度的自信。这样一来，你才能把仓位做大。事实上，当交易策略开始生效后，你需要不断地在市场中增加筹码。比如你应该在股价突破 19 美元后加仓，你应该手握仓位抓住真正的趋势。如果你在判断正确后抓不住大行情，你将无法成为一名成功的“潮退”风格的交易员。

建立交易直觉

许多人对交易直觉没有正确的认识。很多新手认为自己天生对市场有一种感觉，并以此为依据做交易。但是事实并非如此。直觉通过你的交易大脑指示你是应该买还是卖。对于资深交易员来说，这是他们独有的宝贵财富。对于新人而言，告诉自己不要依赖这个疯狂的想法。这是需要在大量思考、总结经验后才有可能产生的能力。除了像 TO 这样积累外，没有其他方式。

当 2012 年 5 月 Facebook 上市时，股价下挫严重。IPO 从开盘价 38 美元开始持续走低。在收盘后的讨论中，TO 在总结时对公司没做好做空社交媒体类股票的准备表示不满。他在这封电子邮件中表达了他的观点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我认为对我们而言，这次浪费做空社交类股票的机会是极大的损失。我们都知道当 FB 上涨的时候如何赚钱，却没为它的走弱做好准备。比如当我们看到像 RENN 和 ZNGA 这样的股票出现走弱迹象时，便更应该加倍留意。大家在不明就里的情况下，从盘前交易开始涌入 ZNGA，随后被套。我也希望股票 IPO 的表现优异，但是如果它的表现不佳，我们还是要思考如何通过它赚钱。

由于没做空社交媒体类股票而错过了大笔利润，我感到非常郁闷。我关注这件事已经很久了。在此之前，我一直尽量避免交易社交类股票，因为它们的走势太过混乱（我甚至萌生出逆趋势而为的滑稽念头）。“老 G”在 FFN 的交易中投入重仓，但是我却只能坐在一旁喝 Kool-Aid 而已，因为我在盘前交易时段由于跳空做多已经亏损了近 1 000 美元（小额交易！因为考虑的事情太多，我竟然无意间让浮亏的数额越来越大）。我们在开盘时段都冲昏了头脑，在做多 ZNGA 时设置了宽幅止损。当时大家都在想：‘这样的股票怎么可能下跌呢？’如果留意过的话，你会发现最近几周 ZNGA 越接近 IPO, 它的股价就会越低。甚至社交网络巨头 LNKD 的走势也非常弱。没有人希望这种事情发生。我没听从自己的直觉，虽然提前预料到了结果，可是自己却没把握住。交易员应该理性交易，而不是主观臆断。如果有人能在这笔交易中赚钱的话，这个人本应该是我。热门板块、大幅摆动的股票，都是交易员所希望发生的事情。

今天事实再次验证了华尔街上那句老话——“传言出现时买入，新闻发布后卖出”。只有像今天这样的日子才会有人买 RENN 这样的垃圾股，可是股票无法维持在 IPO 价格上方。除了 FFN 以外，这些公司的股票走势都无法走出像周五那样的行情来。

先写这么多。

以下是我的回答：

“你说的没错。当你制作了社交媒体股票关注清单后，你就有资格在今天批评全公司。因为此前你已经仔细关注了这些股票是如何交易的，哪些股票有价值，哪些是垃圾股，哪些股票的走势有相关性。”

由于 TO 在努力工作的同时积累了很多经验，我们可以看到他对这一天的交易情况有着非常清楚的认识。你可以从学习和时间积累中建立自己的直觉。他为自己的交易制订出了全方位的交易计划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

胜利者就是 TO

我们看一下一年之后，TO 和那些失败者之间的不同。一位失败的交易员坐在我的办公室中向我解释为什么自己不得不离开。而此时他自发地向我建议 SMB 还可以从哪些方面改进。当时的背景是，我们公司在 5 分钟前刚刚对是否解雇他进行过一番讨论。我从其他合伙人那里为他争取到多留一个月的机会，结果却演变成了一件让我很不舒服的事情。

他说道："贝拉，我自己也开了一家小公司。为了你好，我认为你应该听取一些如何改进 SMB 的意见。"

当时，他的表现在公司里全部交易员中排倒数第三。每当交易员离开公司的时候，我们都会进行一次面谈。为什么他会认为我们没听取过改进意见呢?

"凭借着自己的模型，我完全能够找到一份为我提供不错薪水的工作。"他吹嘘道。

"如果通过测试能证明你的模型有效，我们可以为其投入资金并让其运作起来。如果它可以良好表现的话，我们很乐意为它投入大量资金。"我回答道。

"它还需要多测试一段时间。我要看它在接下来几个月的表现。"

"如果你需要的话，我们可以为你提供帮助。"我回答道（我们公司有专门的金融工程师负责这方面事宜）。

"我的程序要比公司已有的好很多，这里没有人能够帮到我。"

"我们最好的程序化模型担负了 1 亿美元的资金运作，并且在过去的 10 年间表现良好。公司里制作程序化模型的程序员对新交易员们十分热情，你为什么不寻求他的帮助？"

"我的模型不是简单的趋势追踪，贝拉。"

我觉得自己需要吃镇定药片才能跟他继续对话。难道我们的模型就是简单的趋势追踪?

作为公司里成绩最差的交易员之一，他从来没创立过任何有效的交易模型。当我向他伸出援助之手时，他却无法理解我的用意。

"TO 和你是同一届入职的吧？"

"是的。"

"为什么你的表现无法像他一样优异？"

接下来他的回答终于总结出他面临着被解雇，而 TO 却每天赚钱的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“贝拉，他实在是太用功了。”

这才是真相，也是他无法成为一名成功交易员的原因。这位交易员之所以坐在我的办公室中进行此番谈话，是由于他无法像 TO 那样做出同样的事情。他把话题一转，说有公司想通过提供不错的薪水为诱饵挖走他。以前的确有这样的公司挖走了我们公司的优秀交易员，但是在 SMB 经过战略性调整后，他们只能挖走公司里表现最差的交易员。与此同时，他们却认为挖走的是我们最好的员工。

TO 的求胜欲非常强，他比大多数走进 SMB 大门的交易员都要努力。我对这份正面评价有一种似曾相识的感觉。到底是 TO 的求胜欲出奇的高，还是从他的身上体现着成为优秀交易员的标准?

TO 很与众不同，他对于我和公司而言是一份惊喜。他激励我用更好的心态去培训新人，开发更优秀的交易工具，寻找更有效的科技，并为公司找到了更多的交易机会。市场清楚它需要参与者具备什么样的素质。你应该像 TO 一样，否则你将会被淘汰出局。

TO 已经入行 5 年了。诚然，我为 TO 感到骄傲。他所做的一切都是在发掘自己最大的潜力。他的故事是一个成功典范。我跟你赌一罐可乐，有朝一日他会成为最优秀的交易员之一。他将会在公司中作为榜样影响着下一代青年才俊。如果作为交易员，或是在做你生命中最重要的事情时，你能够像他一样的话，那么你就可以为自己感到骄傲了。

下面我通过一个 TO 的“潮退交易”操作案例向你讲解一下重要的市场原则。我们通过这笔新交易策略展开一番讨论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“新闻发布时卖出”策略

TO
股票代码：AMRNA
日期：2012年7月27日周五

生物科技股“潮退交易策略”

这笔交易由以下几部分组成：

- 生物科技股的“抽薪交易”（Rug Pull Trade）;
- “开盘冲高交易”/动能交易；
- 发布新闻时反向卖出策略；

其中第三条尤为重要。它概括了华尔街上历史最悠久的教科书式的故事：通过在利好新闻发布时卖出，聪明人可以在傻子眼前把羊毛剪走。

宏观环境

整个夏天生物科技类股票都处于牛市。这期间出现了很多涨势喜人的股票：ARNA、PCYC、OREX、ONXX、AMGN、MDVN 等等。

对于 AMRN 来说，重要的一点是它是一只所有交易者都在关注的股票。但是它却不是板块的领头羊，因为它还尚未达到52周以来的最高价位。

日内交易基本原则

AMRN 得到了《处方药生产企业付费法案》（PDUFA）为 AMR-101 的批准，但是在盘前交易时段却以下跌开盘。

通过观察股票，我得知以下几点：

- StockTwit 上每一个人都在讨论这件事，大家都认为批准是板上钉钉的事情；
- 韦德布什证券（Wedbush）和 Canaccord 等机构把该股的目标价位提高到 18 美元~20 美元，并开始增持。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- AMRN 该股经常出现技术突破、跳空高开，或是因突发新闻导致股价上涨（比如 6 月底时股票曾跳空高开 15 美元，随后整体都在回调）。股票处于长期牛市中，但是也深受近期技术价位影响。

在知道整个板块已经处于疯狂的牛市的情况下，我认为场外已经没有多少想继续入场的多头，现在到了大家获利了结的时候：在新闻发布时卖出！

技术分析



这是公司还没获得批准之前的走势图。价格区间上沿 16 美元，下沿 13.60 美元。我试图对跳空高开对长线技术价位的影响做评估。如果利好的催化功效已经消耗殆尽，而股票依然无法突破 16 美元的话，我认为从大局上来看，做空获利的时机已经成熟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解读成交明细

- 早上 8 点，成交量涌入市场，股价无法突破 15 美元。大量卖家出现在 14.60 美元处。从成交明细上看来，这是走弱的迹象。
- 然而当股票达到 14 美元处后，ACRA 出现大买家并迅速把股票推到了 14.15 美元。他吞掉了大量疯狂卖出的委托单，并使股价迅速涨到了 14.60 美元上方。此时成交明细显示此时应该做多该股。
- 我在 15 美元处需要减轻自己的仓位，并保护好自己的风险收益比。此外，虽然该股的动量与我的宏观做空想法走势相反，但是始终不要忘记 16 美元处的空方据点。

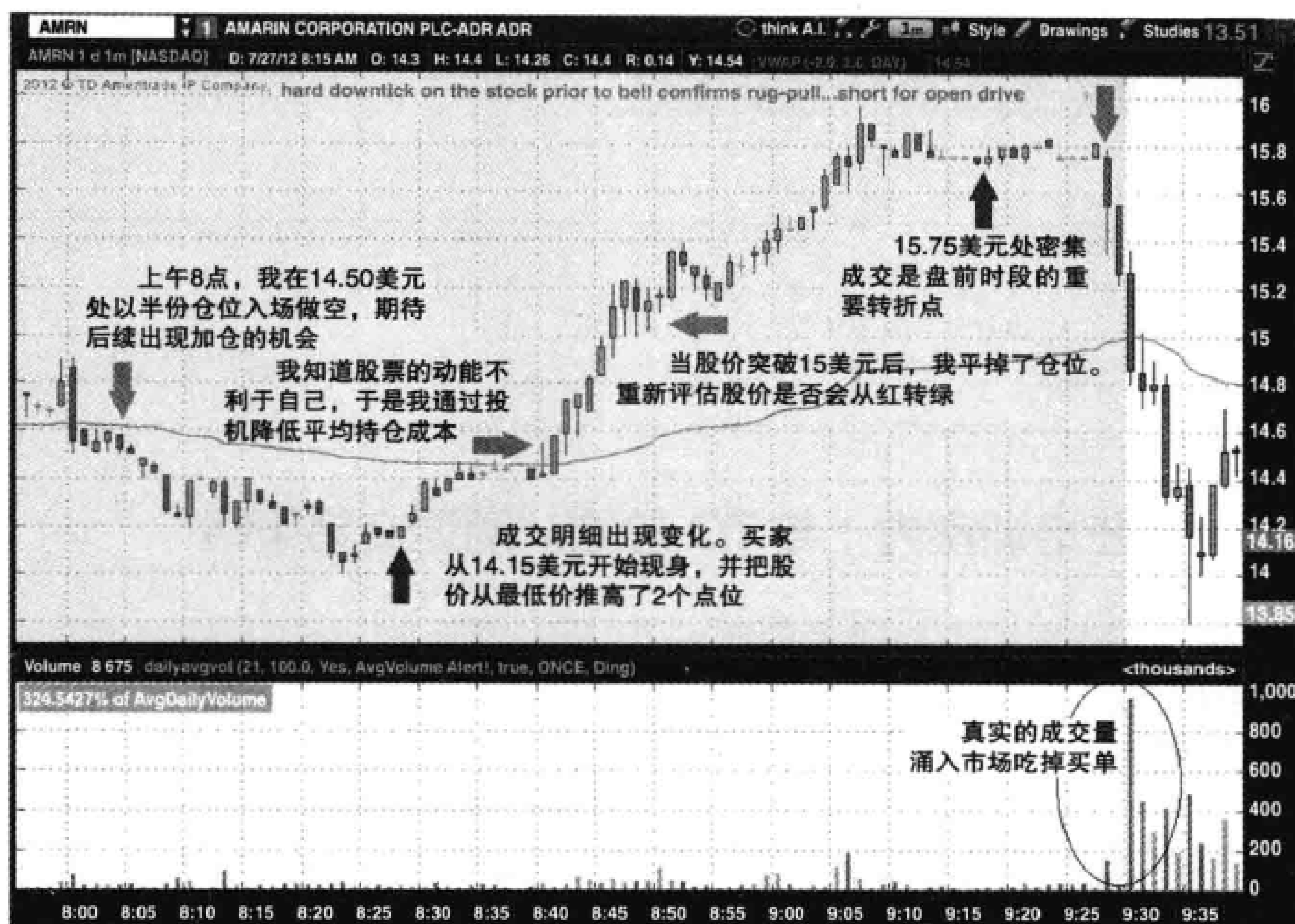
随后，股价在 15.75 美元附近出现了不寻常的密集成交。那位 ARCA 的玩家不停地制造新成交价。有时他会后撤，但是在多方无人吃入买价止损后，他再次把股价推涨。这让我想起了开盘时段市场中的逼空行为。但是他们无论如何都无法让股价在 15.85 美元上方站稳，而 16 美元是重要的技术阻力价位。

但是就在开盘前两分钟，突然有人向市场中丢了一块砖头（一大笔委托单）。买家急速退后，这笔委托单把股价直接打压到 15.50 美元。我认为这是典型的“抽薪交易”。盘前交易只是虚假的强势，开盘后真正的大量卖家开始涌入卖空该股。

我以市价跟进做空，股票直接下跌了一个价位（我的意思不是在暗示自己就是那个造成股价下跌的人）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易管理



交易总结

我对平仓位置的选择太差。我之所以在 15.01 美元、14.91 美元和 14.70 美元处分批平掉了 300 股，原因和想法有如下几点：

- 开盘交易的经验不足；
- 在如此迅速的急跌中，很难把持住自己不把利润落袋为安；
- 不想在 15.01 美元或 14.91 美元处就平掉全部仓位；
- 对于重新买回已平仓位的入场点太过于计较；
- 在平仓后，股价没达到我想再入场的价格。

我还在思考该如何完善这笔交易。每个人对自己纠错的标准都不同。对于我而言，我需要在价格行为、日内惯性和宏观环境下找一个平衡。

一大早我必须要做空，因为股票毫无涨势，而且常有买单撤单的情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生。有时它会把不坚定的玩家洗出场外，但是我不想错过这整波行情。

我应该为自己的交易想法承担更多风险，但由于我过于紧张，我没能按照原计划建立好仓位。

尤其是在盘前交易承担了痛苦后，我更应该把握好这笔交易。股价最终直落到我的目标价位——13.50 美元。

在培训室内：与 TO 总结“潮退交易策略”

这是一笔“潮退交易”，也叫逆势操作。我们在与股票走势的相反方向建立仓位。

贝拉：“TO，跟我们一起讨论一下你是如何操作 AMRN 的。”

TO：“这笔操作 AMRN 的交易称作“新闻发布时卖出”（Sell the News Trade）策略。去年夏天，我曾在一只中盘生物科技股身上运用过这种交易策略。这种“抽薪交易”中包含着许多方面的因素，我会逐一讲解。第一点是生物科技板块的整体表现。整个板块的价格行为都大同小异。在盘前交易时段股价突然飙高，而且看起来流动性很强（流动性强意味着你可以如自己所愿在任何时刻了结头寸离场）。随后股价会以高出你想象的幅度大幅下跌，同时你很难轻易平掉自己的做多头寸。这种下跌可能是暂时性的，也可能是一大波下跌行情的开始。第二点是……”

“抽薪交易”（Rug Pull Trade）是指市场中一直不断有买家买入股票。当买入行为突然停止后，股价出现急跌。

贝拉：“对于这一点，我想提一个问题。当你讨论这种交易策略时，你指的是生物科技股会跳涨很多？”

TO：“是的。虽然它们不具备跳空高开的理由，但是即使没有任何消息的情况下，它也依然可能发生。”

贝拉：“好的。你的意思是这类股票会比其他股票更容易出现价格失衡？”

TO：“是的。这种价格失衡通常都是在短时间内发生。它们会在这类公司发生重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要事项前突然出现，比如美国食品药品监督局（FDA）批文、药品生产第三阶段数据，或者研发声明等。”

贝拉：“你认为理解生物科技类公司的基本面或者影响股价的事件，会比其他板块的股票更重要吗？”

TO：“的确。这个板块的参与者的情绪波动更大。当股价摆动不定时，这种市场情绪起伏严重。因此，我认为很有必要知道参与者的期望是什么，以及这种情绪是如何体现到市场中的。”

生物科技股的股价可能受某种药物的研发是否成功而影响。股价会因此出现剧烈波动。

贝拉：“让我们来看一看第二点是什么。”

TO：“第二点我从简说，因为它和第一点的交集已经在刚才体现出来了。第二点是 Opening Drive。这笔交易完全是技术性交易。当你知道股票将要下跌、价格动向走弱时，我们会因为股票出现过开盘急速冲高的行情而直接入场吃掉买单做空。这与我在第一点中所总结的类似，它们总是同时发生，所以我们要依次进行分段操作；第三点就是当新闻发布时把股票卖出。‘新闻发布时卖出’策略是指当你认为新闻价值早已经体现在股价中，并且市场中不再有新买家的情形。因此，你判断股价会向相反方向运行。华尔街上流传的最古老的游戏就是‘聪明人’玩击鼓传花让‘普通人’接手。‘聪明人’在公司正面新闻发布时逆着涨势把股票卖出，因为他们已经预料到这一结果的发生。当每一个人都看到新闻出现后，他们早就完成了交易。”

贝拉：“我问一个关于你私人的问题。你是否比其他日内交易员更偏好使用‘潮退’类策略交易？”

（TO 停顿了一会儿后才做出回答。）

TO：“是的。”

贝拉：“也许我换个方式问会更容易回答一些。你是否比其他 SMB 的交易员更偏好使用‘潮退’类策略交易？”

有时新闻在发布之前，其价值早已体现在股价内。

“聪明人”指那些老练的职业交易员。“普通人”指散户交易者。

（这次 TO 迅速做出了回答。）

TO：“的确是这样的，这容易回答得多。因为我不清楚每一位交易员如何进行操作，因此，我觉得第一个问题比较难作答。我知道几家公司喜欢抓反弹，并且在短线操作中采用这种办法。尽管在我所做的交易中，大多数也并非为‘潮退交易’，但是我还是会比公司中其他交易员更经常使用这种交易方式。”

贝拉：“我们以前曾经一起聊过‘潮退交易’，你还就 APOL 的交易案例向我提出了问题（本章前文中讨论过）。当时你问我自己的操作是否正确，随后我列举了三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种值得学习的‘潮退’类交易策略。比如‘倾泻式’就是其中的一种。有一些交易公司主要靠这类交易吃饭。空方势力在制造出最后一波急跌后便因不再有后备力量而缴械。这些交易公司有专门的过滤器以寻找这样的行情，他们的交易员会动用较大仓位逆势抢反弹。

值得交易员们思考的事情是：利润最多的交易将在哪里出现？从心理上来讲，让人抄底并紧紧握住头寸是一件很难的事情。你可以坐在一旁轻松地说：‘由于我读懂了成交明细，我认为股票价格已经到达底部，反转行情马上就要出现了。’但前提是，你真的要站在与大趋势相反的方向上建立并握住仓位，否则，这些话都是空谈。可是当股价在下跌过程中达到 15.50 美元附近时，你会对它的印象过于深刻。当它开始上涨时，你便会提早卖掉它。人们很难忘记不久前在它身上刚刚发生的急跌场面。”

找到最适合自己的产品、策略和时间框架。

TO：“对于随机交易而言，我也会面临着同样情况。但是在这些真正的‘潮退交易’面前，我能够做到坚定持仓。”

（贝拉大笑。）

贝拉：“所以你比包括我在内的所有交易员做得都要好。”

TO：“如果是随机交易的话，也许我……”

贝拉：“我更喜欢‘反转交易’（Reversal Trade），原因如下：股票在 18.50 美元附近开始停止下跌。股价摆脱了下跌通道，并在 18.70 美元附近上方站稳了脚步。于我而言，从这里开始，我对 APOL 将要上涨产生了更高的信心。在我心中，此时股票已经不再像在 18.50 美元附近所表现的那么熊。由于做出 APOL 可能要上涨的判断，更多人将入场买入该股。因此，我相信‘反转交易’是一种难度更低的交易策略，并且更容易抓住大反弹行情。

当你跟我讨论‘潮退交易’时，我得承认我试图建议你做多一些‘反转交易’。它更容易操作，而且利润更高。但是考虑到你有着自己独特的交易风格，如果你真的喜欢操作‘潮退交易’，比如其中的‘倾泻式’，那么请继续保持。可以看出你喜欢生物科技类股票，也可以说你喜欢便宜的生物科技股。可是我们大家都不喜欢操作这类股票。但是如果你能从它们身上找到交易方式并赚到钱，那么你可以在它们身上多下一些功夫。

从交易员刚进入公司起，我们就教他们如何顺应趋势。你喜欢逆势而为，我的工作就是当你在做出这类交易时，指导并帮助你去如何赚钱。我会告诉你‘潮退交易’中可能出现的走势形态和各种子走势情况，你可以自己有选择性地做出尝试。喜欢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪一种交易策略是你自己的选择。事实上，如果我告诉你必须做什么样的交易的话，那么我便没做好自己的本职工作。

这种交易意味着市场允许交易员按照自己的风格成长，你同意吗？”

TO：“我同意。”

贝拉：“那么 AMRN 的宏观环境是什么？”

TO：“对于生物科技板块来说，它们在这个夏天都处于牛市。这个板块中诞生了很多人们口中常提起的热点股票：ARNA、PCYC、ONXX，等等。AMRN 受到了市场的充分关注，但是它却从来无法表现得像个领头羊。它在创造 52 周新高的路上从来没有出现暴涨，而是循序渐进地每当遇到阻力就走走停停。人们都在讨论它是否会成为下一只大行情股的焦点。让我们看下一张幻灯片。”

贝拉：“我想强调一个交易规律。市场中经常会出现几只股票带动整个板块的情况发生。在本例中，生物科技板块正处于热点。当一个板块处于热点时，你一定会找到可以让你盈利的走势形态。”

TO：“当一个板块处于热门状态并且行情一路上涨时，你可以在领头羊已经出现大幅上涨的前提下，关注那些还尚未发力的股票。”

贝拉：“当你交易这个板块中的某只股票时，把领头羊作为一个参考指标如何？比如 MGN 是这个板块中表现最好的股票，与此同时，你正在交易 ARNA。如果某个交易日 MGN 的走势极强，你会把这个信息用来参考 ARNA 吗？”

TO：“很有可能，这要在不同的交易日视具体情况而定。不同生物科技类公司之间的产品有着多样性。如果一个生物科技类公司的产品能治疗某种特定疾病，并且该公司股票一天的表现良好，那么其他拥有类似药物的公司可能也会出现上涨的情况。我会用拥有同样疗效药物的股票领头羊作为参照指标。

对于用其他生物科技股板块中的股票作为指标，TO 会给出比我更好的答案。

从日内交易基本原则方面看来，AMRN 身上刚发生了新闻。它们的药物 AMR101 刚拿到批文。AMR101 会大大降低患者的胆固醇，而且它还是欧米茄 3 脂肪酸处方药。在这个领域内，这种药物会赚很多钱，因为对于美国人乃至全世界人来说，心脏病都是个严重的健康问题。

但是 AMRN 在盘前时段开市后出现下跌。我看到市场对它的第一反应是负面的，出现这种现象我完全可以理解。我在考虑该新闻之前是否已经被市场彻底消化掉了，或者批文中还有什么我没注意到的地方，比如标注小字部分告知它的药效可能未必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让人满意。

通过过去几个月对股票的观察，我了解了以下几件事：首先，每个人都在说药品得到批准是板上钉钉的事情；第二，追踪者之股票的分析师把目标价位提高到了18美元，甚至20美元。他们敲着桌子在不断买入股票。分析师认为一旦公司拿到批文，股价一定会涨到20美元以上；第三，这只股票以往的跳空高开和技术突破最终都以失败告终。

6月下旬某天AMRN身上发生了正面新闻。当时我们正在交易席位上操盘。AMRN跳空高涨到18美元，但是却随后一整天都在下跌。股票缓慢的下跌速度并没彻底填补上跳空的落差。市场中对它很感兴趣的人并不多，股票也不具备很大的上涨惯性。尽管它正处于上升通道中，每一次出现正面新闻报道后，股票都会显示出已经超买的迹象。”

找到为自己提供交易优势的走势形态，干得漂亮！

贝拉：“于是你把那天的经验应用在这个交易日中，并通过该股的历史走势形态为自己带来了交易优势？”

TO：“是的。”

贝拉：“做得很好，我很高兴。现在总结一下你对于这笔交易的技术分析吧。”

TO：“很简单。在该药物拿到批文之前，AMRN主要在一个价格区间内波动。价格区间的上沿为16美元，下沿为13.5美元。我尝试性地用这些技术价位来验证一些观点。通过比较跳空缺口和技术价的关系，比如该股可能依然难以突破16美元上方，我可以借此辨识出该股的股价是否已经彻底消化了新闻。无论发生哪种特定情形，股票的走势都会出现多种变化。但是一言以蔽之，任何突破16美元未果的走势情况都能证明我的观点——应该用‘潮退交易’操作AMRN。因此，16美元是我用来评估‘潮退交易’概率和风险的价位。”

贝拉：“你讲的东西很有趣。你的观点是股价会下跌。”

TO：“它可以通过不同方式发生。可以在16.50美元上方跳空高开，随后在开盘后迅速下跌。或者也可以在区间内的某个价位开盘，然后从那里开始下跌。它还可以在达到16美元的阻力位后开始下跌。”

如果股票在没真正突破的情况下就站在了技术阻力位的上方，那我们就无法直接确定它是否是真突破。我们需要通过时间和成交量来检验它。

（贝拉微笑着让TO强调重要的市场原理。）

贝拉：“我有点困惑。如果价格区间的上沿是16美元，而股票开在16.50美元上方，难道这不意味着股票将要上涨吗？因为股票现在已经突破了重要技术阻力位。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

TO："正如你所说的，贝拉，时间在解读价格行为时扮演着重要角色。你总会看见股价在盘前交易中以低成交量突破，虽然在大幅滑落，它们在阻力位上方成交，却无法久留或是出现大成交量。如果股票无法在技术价位上方持续太久，或是以大成交量成交，那么它很可能还没做好突破的准备。"

贝拉："我们回头再看一下'倾泻式'，因为我想把一些重要的成交价跟你讲清楚。'倾泻式'是一种合理狙击趋势的方法，甚至公司主要以一些交易盈利。他们比普通交易者有着更雄厚的资金，所以当他们在做'倾泻式'交易出现判断错误时，他们可以妥善地处理亏损。可当你按照'倾泻式'操作而判断错误时，你可能面临着自己无法承担的损失。这是一种高级交易技巧，我不建议新人从一开始就接触它。因为当他们判断错误后，他们真的会亏损很多钱。我建议新交易员从更简单的策略开始学起，并以这些策略建立根基。但是'倾泻式'对于成熟的职业交易员来说，的确是一种合理的交易技巧。

大量止损单以及抛售行为可能表明买方力量已经耗尽。

我喜欢新交易员多去尝试'反转交易'，而不是试图抓住底部。对于你询问我对 APOL 的看法，我们有三种不错的'潮退交易策略'来应对它。"

TO："我想指出在 APOL 的交易中，我认为自己有不错的技术价位，并在交易中起到了指导使用。"

如果你想学会"潮退交易"，那么请先掌握好"反转交易"。

贝拉："在本案例中，你的问题更像是当从成交明细中看到了股票不再下跌的迹象，是否应该以此作为建立仓位的位置。我还是建议大家尽量避免做这样的交易，尤其是新人。再次申明，它的难度系数偏高。

但是我认为你、史蒂夫和'老 G'能够在股价不继续下跌的时候把握好这样的交易。'老 G'会在确认成交明细后就建立仓位，一旦股价突破这个价位，他会马上止损离场。当你希望建立多头仓位时，股价已经不再下跌，你的止损应该设立在该技术价位的下方。"

贝拉："我们回头再看一下你的 AMRN 交易。正如你之前所提到的，这些生物科技板块的股票曾经在开市时所经历的大起大落要比其他股票多得多。所以我们对一只生物科技类股票开盘在重要技术价位上方持怀疑态度。接下来是什么？"

先学会简单交易策略，然后再以此为基础取得进步。

TO："我们再看一下解读成交明细。盘前时段开始时，我就在关注这只股票，从早 8 点开始，成交量涌入市场，大卖家

抓住大段行情才能赚到高额利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现在 14.60 美元处。因此，股票的价格动态从一开始就出现了走弱的迹象。AMRN 并没出现在重要技术价位 16 美元和 13.50 美元附近。如果能在接近 16 美元处找到卖家则是再好不过的事情了，比如像之前的 15.80 美元就会让人感到更安全。此时离开盘还有 90 分钟，股票还处于价格发现的过程中。但是当我看见那位卖家后，我实在忍不住在 14.60 美元处建立了空头仓位。当时成交量看起来尚可，如果我发现自己错了，我可以立刻平掉仓位。”

贝拉：“哇，早上 8 点的确是太早了。通常市场在早 9 点以后才能把成交量逐渐体现出来。”

TO：“当我最初在 14.60 美元附近做空后，股价跌落到 14 美元。但是从 14 美元开始，事情出现了变化。我能看到买家出现在 14.15 美元，并自动把股价不断推高。当这位买家把股价推到 14.60 美元后，没有人再去主动吃进买入价。从成交明细分析上得知，眼下的行情清楚地显示着上涨动能。

但是此处也是我犯下错误的地方。AMRN 现在提供了一个投机做多的机会，可是我做空的主观倾向很严重。在发现 14.15 美元附近出现的买家后，我没去主动抓住小额投机利润，而是决定伺机建立我的空头仓位。在根据计划建立少量空仓后，我被迫在 15 美元上方止损离场。我数次希望在上涨的过程中找到更好的价位做空，可惜在股价达到 15 美元处，我做空的判断已经被证实是错误的，我不得不再次平仓。

我的计划是随着股价提高，如果发现了做空的好机会，就会重新建立起空头仓位。如果我在 14.60 美元处所建立的空仓没在 15 美元处止损的话，我就要面临着股价一路上涨到 16 美元的煎熬。因此，在及时止损方面，我认可自己的表现。

在我认识的优秀交易员中，没有任何一位会让股价朝着与自己仓位的反向走而不止损。这种痛苦应该发生在医院里，而不是交易界。

不久后，还是在盘前交易时段，股票在 15.75 美元处出现密集成交。AMRN 此时已经上涨了 2 个点位，而那位自动买家还在不停地推高股价。它有时会把股价拉低一些，但是没有短线多头止损。事实上，从动量的观点上看（即使在这个价位），此时应该偏向做多 AMRN。因为当那位把股价推高的买家突然打压股价时，没有人愿意卖掉股票。我对这种现象的产生十分关注。从成交明细上看来，股票的走势非常强劲。”

贝拉：“成交明细给你带来很多信息，对吗？当明确的买家突然撤单以打压股价时，你可能会看到：（1）股价迅速下跌；（2）卖家大量吃进买入单。”

TO：“是的，尤其是在盘前交易时段股价上涨 2 个点位后。但是 AMRN 也无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破 15.85 美元，何况眼前的 16 美元是重要的阻力位。所以我不会选择做多。”

贝拉：“虽然成交明细中能看到股票的强势，但是 16 美元之前都不是做多的交易。此时你是怎么想的？你认为从成交明细上看来这是股票走牛的信号，但 16 美元是一个非常重要的技术价位。你认为当股票在 16 美元站稳后考虑做多，要比此时的 15.75 美元的风险收益比更好？”

TO：“是的，此时我需要更多信息帮助我做判断，但是我也做好了应对准备。”

贝拉：“如果 16 美元处不是阻力位，你会做多吗？如果 15.50 美元是重要的阻力位，在买家同样把股价推高到 15.75 美元后，你可能也已经做多了。所以接下来发生了什么？”

TO：“开盘铃响前 2 分钟，有人往股票身上丢了砖头，也就是说大量委托卖单涌入该股，所有买入单被仅一笔卖空单就一扫而空。之前推高股价的那位大买家也出现了后撤。这一次它是被动，而非主动后撤。它被新涌入的空方势力击退了。

AMRN 被压制在了 15.75 美元下方。从委托单表现上看，行情更适合做空。市场中买入股票的需求急剧减少。我开始猜“抽薪交易”是否会出现，因为此前该股以低成交量上涨，又在临开盘前出现骤跌。我认为股票将要出现迅速下跌。”

贝拉：“低成交量是关键。如果在盘前交易中出现高成交量的话，那么它就不具备“抽薪交易”的操作条件。低成交量是这个理论的前提。正因如此，它才具备更多的下跌空间。”

TO：“这还要看你是如何理解低成交量的。因为我认为还要把它与临开盘前大量涌入的卖单作比较。由于我曾见过一只跳空高开 100% 的股票在高成交量的情况下也一路走低，所以我认为一定程度的回调是合理的。但对于它们之间的具体区别，我的确说不准。”

学生和老师产生不同见解。我喜欢这种事情发生。

贝拉：“不管怎样，你认为当买家在 15.75 美元处遭到强力狙击时所发出的信号非常重要，对吗？”

TO：“是的，你能从走势图上看到成交量柱状图和行情反转。股价也在不断下跌。”

贝拉：“你在哪里建立空头仓位的？”

TO：“我在 15.67 美元处。”

贝拉：“如果股价涨到 15.85 美元或者 16 美元上方，你的止损计划如何？一半止损在 15.85 美元，一半止损在 16 美元？”

TO：“在这类交易里，我得视接下来发生的事情而定。如

哇！在这笔 15.75 美元处的卖家下方做空的交易中，他出手很快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果我不喜欢股票下跌的方式，那么我可能会建仓，甚至平掉全部仓位。但是一旦股价突破 16 美元，你必须全部止损掉。”

（贝拉让 TO 在讲话时更强调重点。）

贝拉：“那 15.85 美元上方又如何？你说 AMRN 应该不会突破 15.85 美元。当时股价卡在了 15.75 美元 ~15.85 美元之间。对我而言，有 3 种平仓策略可供参考。你抓住股票的动能去交易，那么你应该在成交明细显示动能慢下来时平仓，这就是动能交易的正确方式。大买家后撤时你入场追击，它下跌 30 美分并减速时，你平仓，这就是第一个平仓策略；第二个平仓策略是在价格区间上沿的 15.86 美元处平仓；第三个平仓策略是找到长期重要技术价位。在本案例中是 16 美元，因此，你必须在 16 美元上方平仓（贝拉在此处提高了他的音量），16 美元上方必须平仓。

一定要在 16 美元上方平仓止损，否则这会是一笔非常差劲的交易。

如果你想老练地做这笔交易，你也可以把 3 种平仓策略都照顾到。你可以入场做空 3 手股票。用其中 1 手操作动量交易，然后当 AMRN 在成交明细显示出跌势减慢时平仓。用另外 2 手去抓大行情，同时拆分开在不同价位止损。把其中 1 手的止损点设在 15.86 美元，另一手设在 16 美元。你应该按照这种方式安排交易计划。

上述做法属于进阶技巧，也是我观察一笔交易的角度以及处理的方式。你可以以此作为借鉴。好吧，现在告诉我你是怎么样做的。”

TO：“我在 15.67 美元处入场做空 3 手，但是获利平仓了结过早。我的平仓价位为 15.01 美元、14.91 美元和 14.70 美元。我对于股票下跌的速度之快感到惊奇。因此我选择了先获利离场。”

贝拉：“这发生在刚开盘时吗？一开盘大买家的委托单就被吃掉了？”

TO：“不，事实上它刚好发生在开盘前。但是随着成交量激增，AMRN 在开盘时买卖价差突然放大。这很难让人在经历过这个急跌后选择不获利走人。屏幕上的利润让人眼前一亮，但是我不想平掉全部仓位。这是一种典型的自作聪明。我当时太天真了，认为自己能在迅速获利后，重新在更好的价格再次做空。”贝拉：“所以你本来希望在 15.10 美元重新做空，但是 AMRN 最多只涨到了 15.06 美元。如果股价达到 15.10 美元，你真的还会去做空吗？”

我非常喜欢他用“自作聪明”评价自己的态度，很好地诠释了自己如何在交易上犯下的天真错误。

TO：“在第一时间的确很难抓住线索，因为股价上下波动得实在太快。我认为自己无法明确判断局势，所以我选择观望，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是我当时的反应。开盘时的噪音让成交明细变得难以理解。股价波动太大，买卖价的点差也很大，因此，找到再次入场点变得很困难。”

贝拉：“我同意。”

TO：“在这里我还要提一点，那就是心理。我从 14.60 美元开始做空，看着它跌到了 14 美元附近，又涨回了 15 美元。在这个过程中，我出现了一些亏损。随后当我看见股价一路飙升至 16 美元后，15.75 美元处的大买家开始让我感觉自己做空的判断是错误的，所以受到这种盘前时段的影响，我很难在下跌过程中不提前平仓获利了结离场。”

这是一个交易员自我分析交易偏好和观点的好案例，要长期保持询问自己正确的问题。

贝拉：“从日内交易基本原则的角度看这笔交易，它身上所发生的事情无非为以下二者之一：

A. 新闻早已经体现在股价中；

B. 新闻达不到市场预期的效果。

生物科技公司的新闻经常低于人们对它的期望。交易员不该对尚处于研发阶段的新药过早地投入太多感情。在这个板块中，信息的流动性要比其他股票差得多。很多股票可能被错误定价。因此，生物科技板块股票的波动要比其他股票大得多。如果你真的能紧随着这类股票的新闻做判断，那么你从新闻上获得的交易优势要比其他板块更多。”

TO:“这也是我为什么喜欢交易生物科技板块中的小盘股的原因。流入这些公司的资金量非常有限。很多像大卫·埃因霍恩（David Einhorn）这样的大玩家不会考虑这种股票，因为他们无法在这种股票中建立足够大的仓位。因此，我可以成功避开和这些人的直接交锋。”

贝拉：“很多大型机构对于廉价股交易有着明确的规定。它们的交易环境不像 AAPL 一类的股票那样成熟。

我喜欢你能够把多种不同指标放在一起考虑。我愿意看到股价接近重要阻力价位后的走势形态。我们在上涨的过程中看到了清晰的买家踪迹，在技术阻力位附近，我们也看到了主力的身影。随后买家终于精疲力竭，于是你出手做空。这笔交易有着非常好的风险收益比值。

许多大型对冲基金、互惠基金和机构交易员因受到限制而无法交易价格低于 5 美元的股票。

在听你解释交易时，我注意到了 15.80 美元下方的 14.60 美元价位。我认为我们至少可以从那波下跌行情中抓住些机会。最好的结果是我们能抓住股票跌到价格区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间底部的 13.50 美元附近。那么这笔交易就非常成功了。我可以选择在股价急跌 1 个点位后平仓，甚至在赚到更多利润后再获利了结。这是一笔非常有效的交易。"

TO: "你可以把这个机会看成由几笔不同的交易构成。你已经听过我讲述的 Opening Drive，但是你有更简单的办法。如果股票在开盘后表现出很强的日内趋势，你可以在 AMRN 到达下一个重要技术价位前抓住这波行情。这个新闻可以成为股票出现大幅涨幅的催化剂。如果交易者无法像我们一样快速操作，他们也可以在这只股票身上做日内摆动交易。"

贝拉："好的，我喜欢人们去寻找那些自己感兴趣的交易机会，这点你已经做得很好。既然你已经在这笔交易上盈利，我觉得你已经具备了很强的'潮退交易'的操作能力。然而，如果股价突破了 16 美元上方，那么'潮退交易'将不复存在。16 美元上方做空这样逆势而为的操作就属于错误的交易行为。

（贝拉笑了。）

谢谢你 TO，这是一个很好的案例，你让大家都看到了你对于市场的独特见解。"

TO: "不客气，贝拉。"

附言

TO 还在继续努力着。我担心他给自己施加了太多压力，以至于无法真正享受学习过程中的乐趣。我不会为像 TO 这样的人担心任何其他事物。TO 还是世界上最大的比特币持有者之一，他把自己解读成交明细的能力应用在这个产品的交易中。此外，他近期也刚用同样的技巧在房利美身上为自己赚了 5 万多美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

追随“皮蓬”的成长道路

5

接下来故事的主人公叫做“皮蓬”，他的成功可以复制。如果拍摄一部叫做《职业交易员的成功之路》的电影，他一定可以出演男主角。这是大多数能够做到稳定盈利的交易员走过的道路。让我们来见一见这位杰出的年轻人，一起讨论他成长为成功交易员所走过的道路。“皮蓬”和他的好搭档 TO 每天都一起为当天所做的全部交易做细致的回顾。

圣诞节前夕，在飞往南加州度假前，“皮蓬”递给了我一张明信片。明信片上这样写道：

亲爱的贝拉：

感谢你能够以身作则为我们带来优秀的公司文化。感谢你能够为新人们的成长付出这样多的精力。祝你圣诞快乐，新年快乐！

回见。

祝好！

“皮蓬”

2011年12月16日

他是我所培训过的交易员中最懂礼貌的人，我无法掩饰自己对他的喜爱。

某个周六，我和“皮蓬”、TO 在林肯中心的时代华纳中心共进午餐。“皮蓬”让我和 TO 主导了 90% 的谈话。由于“皮蓬”平时讲话不多，所以每当他讲话时大家都会洗耳恭听，抓不住大家的注意力反而是 TO。我们应该重新为他起一个昵称，比如“礼貌先生”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“皮蓬”在公司里很受欢迎。由于英语不是他的母语，他经常在讲话时出现时间延迟。他通常会先总结好自己要讲的内容后才开口，这种感觉就像在低网速的条件下上网一样。想象一下90年代末期的美国在线，大多数人认为它的质量属于可接受范围。有一个夏天，纽约市区内下了一场罕见的暴雨。第二天“皮蓬”对大家说：“昨天下了好大的雨呀，我看见了一个婴儿在天上飞。”在当时，所有人都不知道他想要表达什么。但是如今，当我们再听到他讲出这类话时，却可以笑到肚子痛。

“皮蓬”是交易老师最喜欢遇见的学生。他的交易效率指数（Ticket Average）就像他的大学成绩一样好。他的交易总结中总是包含着更有效的交易策略。“皮蓬”居住在南加州。他上班从未迟到、大声喧哗或者破坏规矩。他在研讨会上的表现很好，我们都能看出交易是他的热情所在。他总是认真地听指导员讲话，就像倾听来自于市场的声音。

我们称其为“皮蓬”的原因，是出于他和TO的关系就像斯科特·皮蓬和迈克尔·乔丹一样。我会让TO亲自告诉你他们如何相遇，随后又如何变成了公司交易员中的黄金搭档的：

“我第一次遇到‘皮蓬’其实是在参加培训之前。他在Dota游戏中认识了我的表哥。我的表哥通过跟他闲聊后得知原来他也是将要入职SMB资本的交易员，并把这一消息告诉了我。因此我们互相加了Facebook好友。我们共同成为了同届培训生中成绩最好的交易员，如今我们的交易席位也挨在一起。”

“皮蓬”在讲话时总是以“TO让我……”或者“TO和我正在交易……”开头。在公司里人们总能看到TO和“皮蓬”一起行动。他们在收盘后也会坐在一起做交易总结，互相督促进步。

当你着手交易新产品时，应该首先参考“皮蓬”的故事。他在前2个月的交易中一直处于亏损状态，但是数额不大。取得了一定程度进步后，在第3个月他减少了损失，但是依然亏损。到了第4个月，他开始赚了些小钱。第5个月他的利润开始增加，随后他也成功地把这个势头一直保持了下去。很多人认为照搬明星交易员的操作手法就能取得成功，也有不少新人整天围绕在公司里的明星交易员身边，期望自己有朝一日也能取得像他们一样的成就。可惜的是，这不是事实。交易是一条漫长的道路，需要通过不断地积累经验，每天从课堂上汲取知识，以及不断积累小额利润才能最终走下来。你想直接照搬其他交易员的道路？你不应该受其他明星交易员影响太深，而是应该像“皮蓬”那样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“皮蓬”不是华尔街上最优秀的交易员。他也不是我们公司中最优秀的交易员。当年甚至不是他同期入职的同僚中最优秀的那个，如今他却通过自己的努力成为了这批员工中的佼佼者。入职以来的大部分时间里，“皮蓬”甚至在自己的同学中都无法取得前三名的成绩，但是他现在也做到了。他找到了属于自己的盈利道路，并稳步地提高自己的交易成绩。他完成了自己该做的事情，为自己建立了交易技巧体系，并创作出一本属于自己的交易笔记。这位年轻人可以迅速地做出判断，他可能在动能交易技巧方面是公司里最好的交易员（在高频程序化交易开始霸占市场后，这种交易策略已经变成难度最高的策略了）。从那以后，他开始逐渐成长为一名交易界的精英。更重要的是，在我们公司取得成功的交易员中，大多数人走经历了与“皮蓬”起步时相同的道路。

从“皮蓬”的故事中，你可以学到：

- 如何逐步取得盈利；
- 如何使自己不再亏损；
- 如何辨识出意向交易者；
- 公司文化的重要性；
- 导师的价值；
- 每一个交易日都是取得进步的机会。

此外，在本章的最后，我们将一起来看看“皮蓬”在面对 Facebook 新股上市的历史性一刻，他是如何抓住机会操作 IPO 的。

通往盈利之路

让我从一个新交易员口中经常提到的谬论说起：“如果能增加我的资金亏损额度，我一定会开始赚钱。”

这可能是最危险也是最傻的话，而说这话的交易员通常不具备盈利能力。千万不要自认为你与生俱来就具有交易天赋。如果你想在亏损阶段就增加自己可用的亏损资金额度的话，这种做法的结果只能有一个，那就是你将亏掉更多的钱。你找错了止损区间，因为交易的事实是：大多数盈利会在你入场后不久便生效。让自己交易承担更多浮亏的结果只能是增加你的亏损数额，让你的交易总体效率更低，并让

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费

如何降低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你处于更艰难的境地。这是因为你的交易笔记中没有让你可以在实盘操作中取得盈利的策略。如果你执意要这么做的话，你会一直蒙受损失，只能寄希望于以后的运气更好（以前我曾在博客中发布过下文）。

这名交易员只是在臆想

2013 年 1 月 13 日　贝拉

星期日，一些 SMB 交易员要把该周的交易结果发给我。以下是其中一位交易员发给我的样例，我一直很喜欢他，可是这次他让我大失所望。

按理说本周可以成为一个收获颇丰的交易周，但是我却以亏损 1 000 美元收场，这是在我做足了准备的情况下发生的事情，它对我产生了很严重的影响。如果我能够根据自己的交易优势入场，把精力放在那些体现出优势效果的交易中，并让我的盈利交易生效，那么本周将是我入行以来盈利最多的一周。这样的话，我会有 2 个盈利超过 1 000 美元的交易日，同时其他交易日也不会出现亏损。详细回顾了自己的全部交易后，我惊讶地发现自己很多次出手并不是严格依照交易策略入场的。我认为自己在周一亏损之后出现了情绪波动。本来我有 3 笔可以盈利的交易，但是却错过了其中 AAPL 盘前交易时段的机会。在那之后，我希望能通过其他交易把这笔损失挽救回来，所以才强迫自己参与了很多交易策略之外的操作。在新的一周中，我一定会想办法让自己进步。现在我意识到了只有紧随着自己的交易策略才能赚钱。我不应该参与那些“可能”会赚钱的交易，而是倾听内心的声音告诉自己去操作那些“必须去参与”的机会。我会视情况而有选择性地交易。

如果我能做到以下两点，我将成为一名稳定盈利的交易员：

1. 只做那些具备交易优势的交易；
2. 让处于浮盈的交易盈利自由奔跑，直到有“离场理由”出现时才离场。

@mikebellafiore

这名交易员没能正确认识现实！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我会在自己所著的下一本书《蓄势待发》中详细讨论这个问题。他距离取得收获颇丰的交易周还有很远的路要走。除非是靠运气，否则交易员不会从亏损状态直接跳到大幅盈利。交易成绩可以衡量你的平日表现。这位交易员如果想要终止亏损，以下4个错误是他必须要避免的。而且，由于交易成绩不佳，他应该把自己的目标放在结束亏损上。

他接下来应该逐步去做的事情包括：

1. 降低自己的亏损额度；
2. 盈亏平衡；
3. 开始小赚；
4. 扩充自己的交易笔记；
5. 为效果最好的交易策略增加仓位。

所以在取得丰收的交易周之前，他必须迈过以上5个台阶，而不是仅仅改变几个细节而已。

为了达到这个目标，他必须正视如下问题。

1. "我惊讶地发现自己很多次出手并不是严格依照交易策略入场的。"

你不应该只想着找一个具体办法解决这个问题。它体现出你的准备工作、直观判断和交易总结等方面的一个综合问题。你需要弥补以上各方面工作的缺陷。

2. "情绪波动。"

这不仅仅是控制情绪的问题。这种情况会经常出现，你需要花精力来增强自己的抗击打能力。当你发现自己出现情绪波动后，你可以出去走走让自己冷静下来。

3. "我错过了AAPL盘前交易时段的机会。"

这也不是仅仅一笔交易的问题，它通常体现出你在处理交易策略方面缺乏练习。思考交易、讨论交易、总结交易、与指导员探讨交易、回顾交易录像以及创作交易笔记，等等，以上这些都可以帮助你在实战交易中执行好自己的交易策略。

4. "我想挽回错过的机会。"

这位交易员下周会被调回到模拟盘。他不能再有这样的想法，否则我不会再让他交易公司的钱。

附言：这名交易员理解了我所说的要点。经过4个月的努力工作，他实现了扭亏为盈。我希望他以后能成为公司里的骨干力量。虽然成为稳定盈利的交易员之路很难走，但是我相信你可以做到。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我向你介绍一条可以通往盈利的道路：像“皮蓬”以及其他稳定盈利的交易员一样的成长道路。你达到目标的道路并不是唯一的，但是却有一些必然是错误的道路。在亏损时增加风险额度无异于抱薪救火。

最近我和一群培训生们讨论起建立盈利能力的基础。注意到我的用词：潜力。盈利的交易员有潜力，虽然可能只是很少的盈利。亏损的交易员需要完善自己的交易笔记，并修正自己的错误。对于他们而言，我所形容的潜力出现的时机还尚未成熟。

如果你能够提炼出一本充斥着有效盈利策略的交易笔记，那么你将有着非常广阔的上升空间。以下是“老 K 教练”对他手下的明星球员奥斯汀·里弗斯（Austin Rivers，现如今在 NBA 打球）所说的话：

“当奥斯汀刚来到杜克大学时，我告诉他每一名球员都像一幢房子一样：你学到的技巧越多，你的房子里就有越多的窗户。奥斯汀来到杜克时，他的房子里有一扇非常大的窗户。他是一名非常了不起的得分手。他的目标是在比赛中为自己增加更多的新窗户。现在他已经走在了正确的道路上。”

如果一直处于亏损状态，那么你将面临着许多待解决的问题：耐心不足、过度交易、缺乏纪律性以及职业道德。相信能够从长期亏损一跃到大幅盈利，这只是很多不具备盈利能力的交易员一厢情愿的臆想而已。首先，你先停止亏损好吗？就像“老 K 教练”所说的那样，你得为自己制作窗户。

我的好友迈克尔·马丁（Michael Marin）在《交易的内部心声》（*the Inner Voice of Trading*）中写道：在交易这个游戏中的前几年你一定会一文不名，但是你可以在这段旅程中享受提高自身本领的过程。在丹尼斯·沙尔（Denise Shull）的《市场心理游戏》（*Market Mind Games*）中写出了交易界的现实——对于盈利的交易员而言，你需要在市场中花费时间努力地寻找交易优势并且接受心理挑战。可是交易教育界最大的失败是某些导师因有限的个人能力或者担心个人利益而不告诉学生们真实的学习曲线的情况。正如丹尼斯所写的那样，即使你达到了稳定盈利的境界，你到底学会一些什么呢？她写到这些交易员已经掌握了市场运行的真理。如果是这样的话，那么新交易员又怎么可能在短时间内达到这个水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对预测市场过于自信是愚蠢的

请那些在金融媒体上看似无所不知的人，不要再信誓旦旦地做出诸如“APPL 的价格会涨到哪里，SPY 的价格会跌到哪里”的预测，也不要在一次正确的预测后就吹捧自己。这会误导那些本想在这个领域中取得进步的人们，让他们误以为市场行为真的有办法被预测到。作为一名交易教练，我需要让他们彻底摆脱金融媒体的肆意宣传。史蒂夫跟我提起过一位正直的职业交易员（@Gtotoy）曾直言不讳地表达了对那些赌徒的失望。这条推文总结了职业交易员和市场预测者之间的矛盾。

Fitzstock@Fitzstock2004@Sissine27@jcmbama1 你还是不知何为交易。预测市场没有任何意义，你要知道的是如何根据这个市场做交易。当下跌趋势真正形成以后，我们会为自己的交易策略做调整。

对预测市场过于自信是愚蠢的，尤其对于无知的追随者而言是非常危险的。

我们一起回忆一下 1999 年和 2000 年的那些预测观点。比如 1999 年 12 月的“大多数股票都价格合理。2000 年没有任何出现大幅回调的理由”的这个预测，谢谢来自于普天寿证券（Prudential）的拉里·瓦赫特尔（Larry Wachtel）的言论！再举一例，查尔斯·卡德莱克（Charles Kadlec）在 1999 年 8 月时说过：“在连续 20 年的高速经济增长后，道琼斯工业指数将会在 2020 年达到 10 万点。”好吧，对于这种观点，我只能说祝你好运。我们现在距离 2020 年只剩下 7 年，请告诉我这将如何成为现实。但愿美国能在月球上发现金矿吧。詹姆斯·格拉斯曼（James Glassman）在 1999 年 10 月坚称财富对于所有人来说都唾手可得：“脱离市场之外的美国人将身处于危险的境地。这不是泡沫，市场被严重低估，我们将要抓住股票回归正常定价的行情中。”他写了一本书叫什么名字来着？那本让人莞尔一笑的《道琼斯 36 000 点》（*Dow* 36 000）。还有一本由哈利·丹特（Harry Dent）所著的叫做“*The Roaring 2 000s*”的书。可怜的哈利，他很可能站在了市场的对立面。

电视上还出现了很多评论员，我在 CNBC 跟他们之间的大多数人都谈过话。2012 年 4 月 26 日，CNBC 首次举办了年度模拟炒股大赛 Stock Draft，参赛条款中标明了参赛者需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要持股到2013年2月1日，超级碗决赛的前一个星期五。比赛结果已经出来了，他们所选股票的表现也不全是那么坏：雷吉·米德尔顿（Reggie Middleton）选择了GOOG，累计上涨了26%。赫布·格林伯格（Herb Greenberg）选择了JNJ，累计上涨14%。当然，大多数股票的表现还是很差劲，我再举几个例子。皮特·纳贾兰（Pete Najarian）认为星巴克60.59美元的价格不错，可结果是它下跌了6%。保罗·阿达米（Paul Adami）选择了RadioShack，他认为股价会从5.50美元上涨到7美元，可结果却是股价下跌了44%！吉姆·克莱姆（Jim Cramer）虽然不赞同阿达米的判断，可自己所选的微软也下跌了13%。阿比盖尔·杜利特尔（Abigail Doolittle）在戴尔股价为16.56美元时选择了该股，却眼睁睁地看着它下跌了17%（他相信戴尔会涨到22美元，甚至26美元）。所选股票表现最差的是谁？这份“荣誉”来自于保罗·希基（Paul Hickey），他选择的JCP下跌了45%。这还只是一档电视节目，而我们所从事的交易与这类预测完全无关。

我们可以追踪这些股票（你很容易就能在网上找到这段视频），但事实上，我们无法知道市场在1小时、1天、1星期或者1年后的表现。交易核心是控制好风险收益比，并定期评估自己的仓位。可是现实中的情况是：大多数金融评论员需要去填补节目档时间、娱乐大众，或者炒作自己。也许你认为我抨击所有人的观点有些片面，但是我们所从事的行业可不是娱乐界，或者一两句话就能说清楚的事情，更不是那种追求掌声和尖叫的产业（你可能知道了我指的是CNBC上的哪位嘉宾）。交易是一个严肃的行业，你需要足够的本领才能取得成功。我们的工作不是为了保持自己永远正确，所以不要沉迷于那些娱乐性的财经节目。你是一名交易者，而不是销售。

只有技能才能让你在市场中存活下来。你需要在风云变幻的市场中找到自己的生存之道。你要拿出20多岁的小伙子找女朋友的架势来寻找交易策略。在瞬息万变的市场中，我们所有人都知之甚少，尽管我已经有超过15年的交易经验也是如此。比如在我职业生涯中的大多数时间内，我并没与高频程序化交易正面交锋过，可是他们在没有任何先兆的情况下就出现在了市场中。我在1991年、2003年或者2009年赚钱的方式都完全不同。既然这样，难道我们不应该为自己的交易生涯打好基础以适应市场吗？那么，请考虑一下“皮蓬”走过的道路：

- 亏损；
- 减少亏损；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 当月收支平衡；
- 当月开始小额盈利；
- 开始出现连续稳定盈利；
- 寻找更多使自己盈利的交易机会；
- 在此基础上加入其他的交易策略；
- 专注于寻找最适合于自己的策略，并加大仓位。

“皮蓬”的道路正是那些处于亏损中的新人所需要面临的挑战。

我如何才能停止亏损

“我如何才能停止亏损？”我经常收到出现这样问题的电子邮件。那么我的观点是什么？

我无法用一两句话，或者罗列一些注意事项就能让你结束亏损。你的病痛无法用一剂药就能痊愈。我们都知道爱因斯坦曾说过：“人们无法用与制造问题同样的思路去解决问题。”我只能为你解决困难的方法提供一些建议。

首先，如果你持续亏损，那么你应该先离开实战交易，重新回到模拟交易中一段时间。当我面对着持续亏损的学生时，我会把他们放回模拟交易，要求他们把努力多花在交易笔记上并提高自身的交易技巧。每天他们都应该收录一份适用于自己的交易策略。专注于能让你产生盈利的交易，是职业交易员生涯的必经阶段。先使一种交易策略能够盈利，然后再去寻找下一个。

“老 G”制作了一个风险分析表，它能帮助培训生直观地看到自己应该如何增加交易仓位。你从 100 股开始做起，直到你的净收益达到相应级别后再增加资金量。这也使你在实战交易初期能够控制好亏损总额。先做好初级工作，然后再去考虑更高级别的工作。

新交易员经常忽略稳定盈利的力量。很多新人宁愿倔强地在一个交易日内亏掉 1 000 美元，也不愿意赚 200 美元小钱。他们的逻辑是，虽然亏钱了，可至少他们增加了交易资金量，这会让他们产生自己变得更职业的感觉。对他们来说，这样的交易感觉更有趣。这让我想起了著名演员肖恩·潘（Sean Penn）评论电影不应该只想着娱乐：“如果你只想要乐子，那就去找两个妓女算了。”作为交易员来说，亏钱既

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不娱乐也不职业。事实上，他们的行为和门外汉没什么区别。用我们的话来说，这种人就是赌徒。你应该对自己的亏损产生敬畏之心。

最近，我和公司的交易经理卡尔顿刚和一位连续亏损的培训生谈过话。我认为他对亏损根本不重视。一位优秀的日内交易员应该在每个星期里出现 4~5 天盈利的情况。当你出现连续 2 天亏损的情况时，你便应该对此予以足够的重视。如果连续 3 天亏损，你应该寻求其他人的帮助，让他们帮自己看交易总结。先扪心自问，再去咨询指导员：明天我应该做些什么才能让我回到赚钱的状态，然后你应该专注于那些效果明显的策略,并迅速在下一个交易日锁定收益。不要做出上述策略以外的操作。

这种实战操作将迫使你专注于最适合自己的交易策略。紧随着这些策略会帮你改进交易成绩，并建立信心。强大的自信会有助于交易员去找到更多适合自己的交易策略。这是一个使自己能够赚钱的良性循环。

记住，新交易员的典型成功道路应该是这样走出来的：

- 亏损；
- 越亏越少；
- 盈亏平衡；
- 交易月少量盈利；
- 持续盈利；
- 在持续盈利的基础上寻找更多交易机会；
- 为自己的交易笔记中添加更多的交易策略；
- 为最合适自己的交易策略加仓，从而达到扩大利润的目的。

但是如果你正处于亏损阶段，你就不应该考虑任何加仓问题。你不应该在此时误以为自己就快成为一名成功的交易员了，距离加仓还有很多步骤要走。你需要变得现实，并对自己前方的工作充满耐心。

我的交易员起步的理论未必适合所有人。我曾经与另外一家非常成功的交易公司的领导谈过话，他们公司给予新人很大的资金空间。交易员入职后很快就能拿到 1 000 股的交易额度。但重要的是，这家交易公司的资金实力非常强，它所能承担的亏损额度是散户无法比拟的。此外，对于这家公司而言，他们的强项主要是靠明星交易员为公司创造利润，而不是培养新人。我们公司里一位交易经验超过 15 年的资深交易员也支持新人可以早一些接触大资金。他经常在我耳边建议让新人增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本仓位。

但是我发现，这样做的结果无非只有两种：优秀的新交易员在取得盈利之前必须要填补上更大的财务窟窿，而亏损的交易员只会制造出没有必要的大额度亏损。此外，大资金量会使新人把第一注意力从技能提高过早地转至交易成绩上。因此，让交易员从职业生涯初期就接触大资金并不是一个能够使他们具备稳定盈利能力最直接有效的方式。

问题的关键是让新交易员尽快掌握好交易技能，从而达到缩短学习曲线的目的。我认为学习曲线取决于你在实战中建立交易笔记的过程。新交易员可以在收盘后总结出对自己效果最好的交易策略，然后把策略加入到交易笔记中去。在学习摸索自己交易风格的过程中，我们没有必要通过大量烧钱来实现。我培训过很多交易员，也曾见过很多用自己的钱交易的人。因此我知道初学者动用大资金的行为只是在增加没必要的风险而已。让我们共同来看一个更好起步的方式。

你必须在自己的"A+级别交易策略"中下重注

在"皮蓬"建立好稳定盈利的基础之后，我们对他施加了加仓压力。我们增加了他的交易仓位，并提高了他的亏损额度。几个星期后，我们再次提高了他的额度。又过了一个月，我们再次重复做了同样的事情。直到有一次，史蒂夫把他的风险额度提高到了一个极高的程度，这让"皮蓬"也同样大吃一惊。但是他很快地就像史蒂夫保证能够为这个风险额度负责。不过史蒂夫纠正他说："不，我们是希望你能够主动去承担更多风险。"

在那之后的每日交易总结中，我都要检查"皮蓬"是否在自己最拿手的策略中下了足够大的筹码。如果他没做到，我会在电子邮件中鞭策他："交易 xyz 股票时，你可以在哪里为自己加仓？"在 tradecast 交易时，我会用激情鼓励他："在自己最擅长的交易机会出现时，你的工作就是在这种'A+级别交易策略'中尽可能下重注。如果你没能以最大仓位入场，这就说明你没干好自己的本职工作。"

"皮蓬"在增加资金量的道路上花了不少时间。他需要别人的鞭策和激励。只在盈利的情形下增加资金量会导致很多交易员在增加仓位的道路上走得很慢。他们已经习惯于控制风险，因此当刚被建议增加交易风险时，他们可能会表现得不是很情愿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，他们可能过于看重每天都保持盈利的持续性。以下是来自于“皮蓬”的电子邮件：

贝拉你好，

明天是我交易生涯中最重要的一天。它对我来说意义重大。

今天是我第 29 个连续盈利的交易日。我从 2012 年 4 月 24 日开始至今（2012 年 5 月 23 日）保持每天盈利。如果我明天能再多盈利一次，我就会创造连续 30 个交易日盈利的记录。【交易总结部分忽略】

为了创造一份优秀的记录，我会为了明天而好好准备。对我来说，这是一份意义重大的个人荣誉。

我希望自己能专注于每笔交易都做到“伺机而发”。

他的交易成绩的连续性让人印象深刻。作为交易员，你的目标是在能为自己盈利的交易策略身上尽可能下重注，而不是为了保持每天都有小额盈利。我对“皮蓬”重新强调了这一观点。

除非对他们施加压力，否则一些稳定盈利的交易员都不愿意主动增加交易资金量。你必须对他们指出当他们可以加仓却回避风险的弊端。但是当他们在意识到自己已经打好了交易基础后，他们会变得越来越适应更大的仓位和更高的风险。重要的是，他们手中已经拥有使自己盈利的交易策略。

在他们开始逐渐增加资金量的过程中，他们也可以把精力放在安排日后不断增加的仓位上。“皮蓬”在这一方面取得了进步，但是仍然有很大的改进空间。请看如下这封电子邮件，注意粗体字部分：

贝拉你好，

我打算从 7 月 4 日开始休一周的假，回加州去陪伴家人。在去往机场之前，我计划先完成自己的每月总结，并于明天发给你。对于这个财报高发期来说，我有很多目标和事情要做。比如，我希望**每天至少能有一次在好机会出现**时，做到以足够大的仓位入场。我整个月都在这件事情上下功夫，并已着手开始锻炼自己。现在到了锻炼合理安排风险能力的时间。我感到很高兴。

希望你也能度过一个愉快的假期，并和家人享受一段美好时光。下周见。

“皮蓬”的故事还告诉了我们交易员能够适应公司文化的重要性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投身于适合你的公司文化中

公司文化对你的职业交易生涯来说非常重要。我们公司的文化是努力工作，掌握本领，并每天取得进步。我们以团队的形式合作，南非把这称之为乌班图（Ubuntu）：“是集体的力量成就了如今的我。”纳尔逊·曼德拉（Nelson Mandela）曾这样诠释乌班图的：

“某人到一个国家旅行，在一个村庄歇脚。他从未要求别人为他提供食物或水，但是村里人却在他住下来后主动用食物招待他。乌班图不仅如此，乌班图并不意味着人们不应该充实自己，更重要的是你的‘心’。你是否打算这样做，以便让你周围的人也能得到改善？”

那些想走捷径的人不适合我们的公司文化。我们对着装有一定的要求。我们不允许你在没有得到批准的情况下提前回家。如果作为交易员不按照我们所要求的内容去工作，那么我们公司就不适合你。如果你认为3个月后就能成为公司里最顶尖的交易员，那么我们公司也不适合你。我们会把不符合我们公司文化的人找出来，然后要求他们离开公司。

通过下面这个例子，你可以看到我们有多么看重公司文化。我在这里要向你介绍一位“空谈先生”。他到我们公司之前有着9年的交易经验，并且是我们公司一位核心交易员的好朋友。他曾经有过1年赚50万美元的优秀成绩。与他的经验相比，他在我们公司的交易成绩却不是十分理想，我们多次督促他通过多在交易总结上下功夫以提高交易成绩。然而5次沟通都失败了，我们的交易经理决定开除他。

“空谈先生”愤怒地给我发了一封电子邮件（修改版）：

“你不喜欢我的工作态度吗？你知道吗？你们刚刚要求公司最优秀的交易员离职。”

于是我回复到：

“对于你的失望，我感到很抱歉。卡尔顿对你很公平，他给了你很多次机会去做那些对你有帮助的事情。但不知什么原因，你无法把这些工作都做好。当你做这些事情时，很明显你不如其他交易员那样认真对待它。这种行为与公司文化格格不入。

在跟你第一次谈话时我就很清楚地表明了公司的要求。可是你并没有做到我们所强调的重点事宜。

卡尔顿的决定并不是基于你的能力、交易水平或者我们对你的看法。他的决定是基于公司文化而做出的。我们非常重视自己的公司文化。我认为公司的一切都起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

源于文化。我们也知道自己没有营造出最好的公司文化的智慧，同时我们也敬重那些认为我们公司文化不适合自己的人们。这就是我们的公司文化，可是你却不能融入其中，因此我们觉得还是彼此分开比较好。

我希望你能够在接下来的道路中越走越好。

我期待有朝一日你能来到我面前，告诉我你在市场中大赚特赚。

迈克

很多交易员没有认识到公司文化的重要性。那么除了公司文化外，什么才是最重要的？进入交易界最简单直接的方法是什么？为了在这个行业中生存，你必须掌握能够让你持续停留在游戏中的技能。但是练就这种生存本领绝非轻而易举，它只能在你努力工作、拥有优秀的导师、同事间密切协作以及公司支持下才能获得。找到适合自己的公司文化，也许这会是你未来交易道路上最重要的决定。

“皮蓬”喜欢我们的公司文化，而且我们的公司文化也最适合他。他在充满挑战的环境中成长。有一天他发给我一份未完成的交易总结，以下是我的回复：

这样的总结与我对你的工作期望不符。你可以做得更好，而这份总结在细节方面明显做得不到位。

你每天的进步来自于对交易的思考和总结。

你是否应该参与到 NAV、SMG 和 REGN 的交易中？

你的进步从这些总结开始，下次我希望收到一份质量更高的总结。

于是他又给我重新发了一份与公司文化和个人能力相符合的交易总结。有人会因为我的批评而感到恼火。如果你对于这类批评的第一反应是防御性的话，我认为你在公司里的日子不会太久。对于“皮蓬”而言，他认为这种反馈是改进自身问题的好方法，并能积极主动地把问题解决掉。

几个月后，“皮蓬”给我发了一封电子邮件，里面讲述了几个故事，这些故事体现了从失败中汲取教训的重要性。“皮蓬”的邮件更体现出了他和我们公司文化是如此地契合，他写道：

“我在周日早上观看美国队对西班牙队的篮球比赛时，看到了一个很吸引我的广告。世界上每一天都有很多人无法继续坚持自己的梦想。但是有一位叫做蒂莫西（Timothy）的孩子却不同。他的思维模式以及接收、处理信息的方式都非常独特。当他在打篮球时摔倒后，他笑了。他的教练好奇地问他为什么笑？蒂莫西回答道：‘我只会变得越来越好。’”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为交易员，你是否身处于正确的文化中

作为一名资历不深的交易者，你是否认为自己可以在市场中表现得更好？希望这封电子邮件能够为你带来一些更深刻的观点：

贝拉，

昨天你教导我要对交易做好充分准备，我深以为然。为了取得进步，我每天都做足了充分准备，但是我还是觉得在某些方面欠缺了什么。在交易日结束后，我详细地记录下我的交易，并做出了总结。此外，我还录下交易录像，在回家以后重新检查那些自认为特殊的交易，直到睡觉。我还向“鲨鱼”借了他的每日总结，通过看他是如何操作的来提高我抓住同样机会的概率，这对我的帮助很大。我晚上回家以后还会回顾我之前做过的总结，但是进步收效甚微，这让我倍感受挫。

我并不害怕亏损或者判断错误，但是我在精神层面的感觉不是很好。我曾对“鲨鱼”谈起这个话题，他对我讲解了自己是如何调整交易心理的。此外他还告诉我，自己读过的每一本对交易有用的书籍。

我知道自己还是一名涉世未深的新人。当我打篮球时，我能感觉到自己正在慢慢地不断进步，而交易却完全不同，只需要很短的时间，我就可能会从自律、自信变得不知所措。我不知道自己是否真的会被交易成绩影响，但是我相信我应该做得比现在更好。

我这样回复他：

如果拿我们所热爱的篮球与交易作比较，我们可以发现它们之间存在着很多相似之处。学习打篮球最艰难的时候，是当你还是个孩子时，你自身的体力限制你很难取得进步。当你变得更强壮后，你便可以尝试使用更多技巧。此后，你便在比赛中拥有更多的机会，而交易也是如此。

你还处于体格成长阶段。你的投篮练习次数还不够多。你需要花更多的时间坐在电脑屏幕前练习自己的技巧。

你有多久的交易经验？

交易员前4个月的交易成绩通常跟他最终成就无关。而相关因素是每天努力地谋求进步、每日做交易总结、回顾工作、改良交易笔记，以及去寻找那些自己最喜欢的交易策略。

这位新交易员回复到：

我们用篮球对交易做出了一个很恰当的比喻。这是我做实战交易的第三个月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我曾在大学时用个人账户里的小额资金以日/周为单位做过一些投资型交易。尽管我没有因自己的交易成绩不佳而感到气馁，但我知道自己离目标还有很长的路要走。因为没能做好充分准备而失去了眼前机会，使我倍感受挫。我知道自己还是个新人，如果我能每天都努力的话，那么一段时间后，我的成绩便会大幅前进。今天由于收盘后过于疲惫，我很难跟别人进行交谈。

我回复道：

前四个月最重要的目的是适应公司文化，你做到了吗？你是否努力工作了？你是否询问了有价值的问题？我们不是很在意你的交易成绩。

新交易员回复道：

我非常喜欢这里的工作环境和同事。这里的每个人都与众不同，我也开始留意不同人的风格。也许我占据了公司里最好的位置，因为我的座位在"老G"和"鲨鱼"身边。尽管我不会直接照搬"老G"的交易，但是能坐在他身边看他如何操作、如何思考就是一个很好的学习过程。大家彼此都能从各自的交易想法中淘金，这种感觉很不错。这才是交易公司存在的重要意义：我们可以互相帮助，共同进步。

"鲨鱼"告诉我要把自己的目标放到大行情中，我喜欢这种等待机遇慢慢变成现实的感觉。我感觉通过这件事情，自己大幅提高了学习进度。有时我希望同事中能有更多和我水平差不多的培训生，这样我们就可以找到更多现阶段我们应该讨论的问题。长期下来，我也更有可能成为优秀的交易员。就像你在孩童时代常跟比自己大2岁的人打篮球一样，这对你在技巧方面的成长是有很多好处的。

在交易日里，我会尽可能多问问题。"冰人"擅长抓住大波行情；瑞安（Ryan）非常有耐心；Prep对自己的信念非常执着；"鲨鱼"善于选股，并且无论花费他多少精力，他都不会错过真正的行情。我要找到每个人不同的特长，然后根据他们的特点询问相关问题。

当你开始自己的职业交易生涯时，找到正确的文化对你而言很重要，而形成自己的交易风格更是重中之重。在你交易生涯初期的4个月里，没有人期望你能大放异彩。但是你可以让自己养成良好的交易习惯、学习足够的知识、填充交易笔记、提高解读成交明细的能力、找到适合自己操作风格的股票，以及找到自己学习的交易员榜样。在你交易道路上所走出的每一步都应该问自己：我是否身处正确的公司文化当中？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寻找优秀的教练

无论是个人还是交易公司，都要小心被错误的人影响太深。比方说，我们不久前刚让两位无法融入公司文化的交易员离开了他们的职位。其中一位是既有经验，又能盈利的交易员，但是他的存在会扰乱公司秩序，并影响其他员工的士气，因此我们决定不再把他留在公司里。我们都有在工作遇到困难时感到受挫和压力的情况，但是如果你抱怨不断的话，我便会觉得你不适合这里。每个人都会有失意的交易日，但当一个人在抱怨市场或者交易公司时，通常真正的原因都来源于他自己。对于真诚希望自己获得长足进步的交易员来说，他们需要确认自己掌握了最适合自己成长的节奏，并把时间和精力合理地安排到寻求每日进步中去。

我从 SMB 的一位交易员那里收到过一封电子邮件，他强调了公司创造出的交易文化对交易员所产生的影响：

贝拉费奥雷先生：

我写这封邮件给您，是因为在看过《一万小时天才理论》后，意识到 SMB 资本的做法和书中所介绍的成功方式极为相似。比方说，很多交易公司在不同城市，甚至国家都成立了分公司。然而你们作为最优秀的交易公司之一，却只有一个办公地点。

除此之外，我相信你已经彻底理解了人们如何通过锻炼本领取得成功，并知道如何激发他们走上正轨。小规模的办公环境能让交易员们意识到自己还有很多不足。因此，他们会通过更加努力以防自己被踢出这个游戏。公司的教育方针给他们传递了一个有效信息，这个行业里除了赚钱以外，能够掌握毕生受用的本领才是重要的事情。正是以上这两点为交易员们提供了源源不断前进的动力。在精心指导、无私以及时刻强调训练重要性的环境下，对于你们公司能拥有众多交易人才的事实我一点也不感到意外。在我所知道的交易公司中，还没有一家能够做到像 SMB 这样好。

但是我还有一个问题。对于没设立分公司，您是有意而为之，还是目前为止的确还没做好开分公司的准备？此外，你的书的确写得不错。

为此，我特地询问了《一万小时天才理论》的作者丹尼尔·科伊尔的意见。他大方地回复了我：

迈克你好，

这是一个好问题。

我认为那些在拥有多间办公室的情况下仍然得以取得成功的公司，要得益于他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们建立了深厚的公司文化底蕴。铃木小提琴（Suzuki violin）就是一个很好的例子。他创立了一套完整的课程表、一套细致的工作内容以及一种可以用来培养更多优秀教师的公司文化。他们的方法奏效了。可是身边更常见的事情，却是大多数分公司的失败。究其原因，可能是由于母公司的成功得归功于一个人，因为只有母公司中才有优秀的导师。

优秀的公司文化不容易建立，你要努力地探索才行。一旦你找到了它，那么请把它视为天赐的礼物。

“皮蓬”在其他方面也体现出了他有多适合公司的环境。

操作多大资金量不重要，你如何操作才最重要

某个交易日收盘后，“皮蓬”在交易总结中表述了一个重要的交易原则：操作多大资金量不重要，你如何操作才最重要。换句话说，你是在收盘后根据盈亏成绩评估当日表现得优劣吗？“皮蓬”不是这样的人，他首要关心的事物是自己能够掌控什么。以下是他的总结：

我今天盈利了，不过这不重要。我不喜欢自己今天的交易方式。今天的机会很多，如果我能合理安排交易的话，我的利润应该至少达到 1 000 美元。如果我能正确合理地承担风险，本周的收益很有机会达到一个不错的数字。然而我今天糟糕的表现导致我没能抓住这些机会。今天我有很多事情要列入总结中（其他总结部分省略）。

随后，“皮蓬”又在一封值得所有人去读的邮件中对这一原则作出了总结。

我在网上发现了这个图（见图 5—1），我认为它具有跟你一起分享的价值。在图 5—1 中，我们看到，90% 的人都生活在“舒适圈”里。他们是普通人，为了生存而按部就班地生活。他们沮丧、劳累、心存恐惧，并且经常会问“为什么我没办法？”图 5—1 对他们的描述非常贴切。

我得诚实地说，我意识到自己也符合“舒适圈”中的几条。有时我也会产生恐惧，面对困难时也会产生自我质疑。但最终我会想尽办法让自己在这个游戏中生存下来，然后打败最大的敌人。那个敌人就是我自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

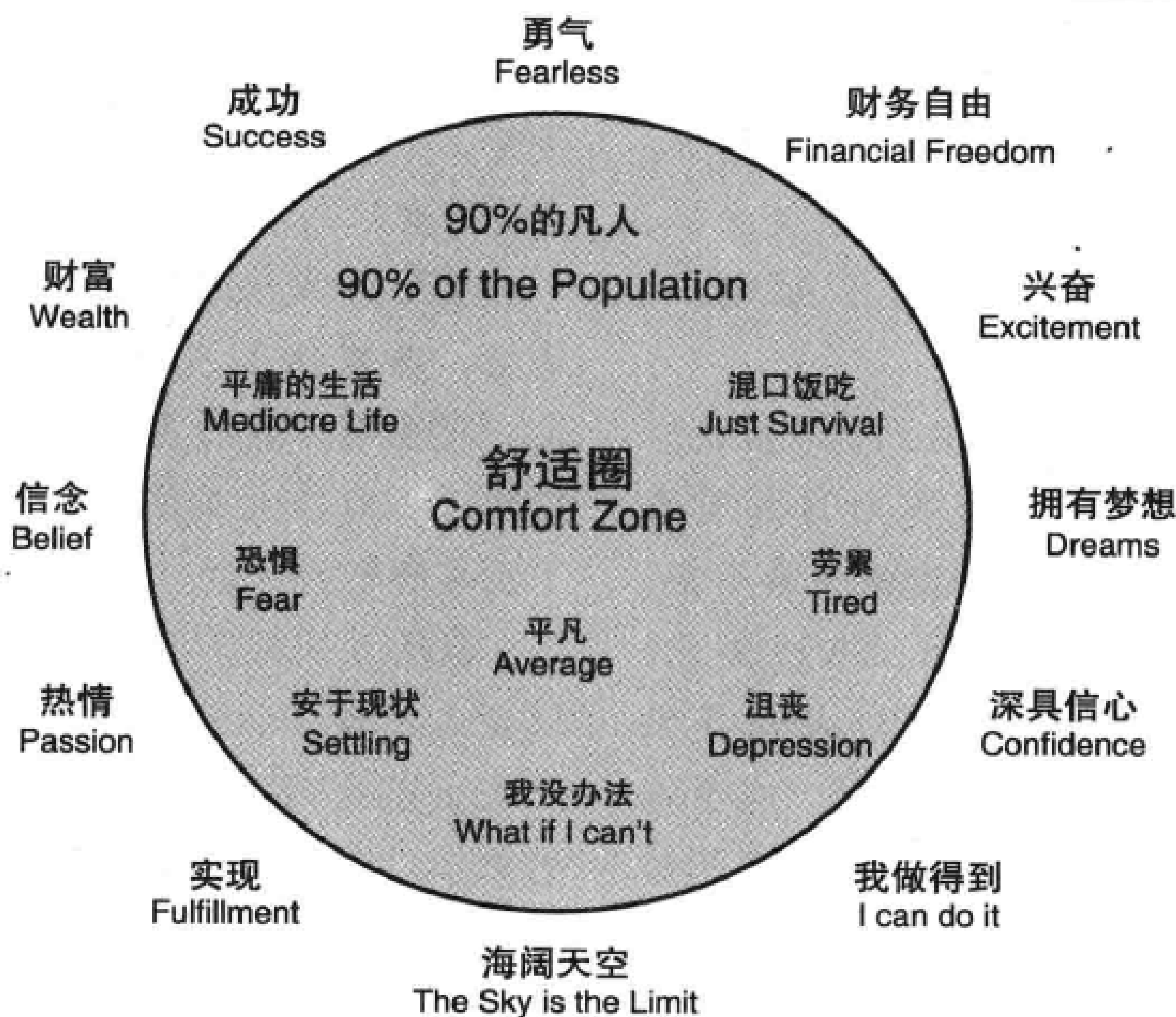


图5—1

我如何才能摆脱那 90% 的圈子，进入最优秀的 10% 呢？他们具备哪些特点？

他们无畏；他们有自己的梦想；他们自信，总是认为自己能够解决问题；他们有巨大的潜力；他们有信念和激情。他们所寻找的是财富、成功、财务自由、自我实现以及令人兴奋的事物。这些人能够成为那 10% 的原因是他们的精神世界没有受到限制。他们每天都在寻求进步，而且知道自己会取得进步。

我还年轻。我的首要目标是尽可能地多学习，而不是在接下来的 1~2 周中赚多少钱。我不能说自己已经摆脱了“舒适圈”中 90% 的人群，但是我知道自己已经取得了显著的进步。与刚入行时相比，我已经成长为一个更好的风险投资者。我一直在努力地使自己摆脱“舒适圈”。我不再像以前那样贪图安逸，而是变得更无畏。我如今的梦想要比以往更宽广。

我知道自己依然在很多方面有待提高。对我而言，每天都是一个学习的机会。

本周的早些时候，我还处在痛苦不堪的状态中。倒不是因为我在亏钱，而是我无法对自己所做的交易做出正确的判断。这让人感觉十分受挫。可是事情在周四和周五时出现了转机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有些股票的走势十分清晰，并给我提供了抓住它们的机会。尤其是周五，这是今年以来我见过的最佳交易日。事实上，当天我只需要抓住 ADSK 一只股票就足够了。

起初我非常质疑自己是否应该信任 ADSK 的走势。我担心这只股票身上的滑点会造成严重的交易不便。28.05 美元、28.10 美元、28.25 美元，每一步都走得步步为营，就像买家竭尽全力想要获得该股一样。在看到 ADSK 证实了买家存在之后，我开始对它产生信任感并入场交易。28.25 美元处出现了“不寻常据守买价”。我在 28.30 美元上方入场做多 1 000 股，但是 ADSK 迅速下跌到了 28.25 美元。当时在 28.25 美元下方，我认为万一股价跌到 28.10 美元，1 000 股会造成 150 美元的损失。我迅速减仓到 500 股，观察 ADSK 随后的表现。ADSK 不再下跌，而是快速上涨到了 31 美元上方。

在 28.25 美元处，我的表现优劣掺半。好的方面是我意识到了 28.25 美元下方的风险，坏的方面是我没有在看到 28.25 美元处出现超级大买家后再入场做多 2 000 股。我很难判断自己应该以多大仓位入场。我的注意力都放在了 28.25 美元下方的风险上。如果股价继续下跌，那么这笔交易就达到了当天亏损总额度的一半。这会让我陷入困难的处境。在 28.25 美元处买家的表现的确非常强势，当时我很难决定自己应该以多大的仓位入场。

最终，我决定把 500 股留在市场内，并抓住了 ADSK 的一大波行情。我在刚开盘的 30 分钟内就迅速抓住了 500 美元的利润，这也成为了我最顺利的开盘。

我周五只做了 ADSK 一只股票，但是这足够了。由于考虑到该股身上层出不穷的交易机会，我甚至没吃午饭。我不希望错过能让我整周收益迈上一个新台阶的机遇。我坐在电脑前一直交易到了下午 4 点。

包括我在内的整个公司都在这只股票身上大赚了一笔。下午 1 点，我就突破了自己交易日内最好成绩的记录。我很想就此收手，并把利润保留到收盘。但是最终我没有，我选择了承担更多风险，从 ADSK 身上攫取更多的利润。我把目标放在了 2 000 美元上，虽然最终我没有达到，但是我认为自己做出了正确的事情。

对于没能保留住个人最佳交易记录，我感到有些沮丧。但诚实地讲，我不认为那 250 美元在我的交易生涯中有任何重要的意义。我认为自己继续交易是正确的选择，并认可自己能够让个人记录达到一个新高水平。我知道总有一天这个记录还是要被突破的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“皮蓬”完美地诠释了我们的信仰。每天做正确的事情要比金钱本身更重要。作为回报，这个经历会使他变得更优秀。

你的工作是做出正确的交易

我们要求交易员按照每日和每月做交易总结，但是“皮蓬”为自己多加了每周总结。某个周日，他把自己的周总结用电子邮件发给了我。我觉得这样做的效果不错，于是要求其他交易员也效仿他做周总结。他让同处这个环境的其他人有了更广阔的进步空间，并为其他人建立了一个鞭策每日进步的好环境。

在建立良好的文化环境后，交易员们便可以自己在这个环境中茁壮成长。“皮蓬”把自己从 NBA 俄克拉荷马雷霆队教练斯科特·布鲁克斯（Scotty Brooks）那里学到的经验讲给了我听。我把这封邮件转发给了全公司，以期望能对其他交易员在逐渐加大资金量的过程中提供帮助。“皮蓬”的电子邮件如下：

我昨晚观看了俄克拉荷马雷霆队和圣安东尼奥马刺队的比赛。比赛进行得很激烈。雷霆队有凯文·杜兰特（Keviin Durant）和拉塞尔·威斯布鲁克（russell westbrook）的强力挡拆掩护，而马刺队有顶级的传球配合。雷霆队有詹姆斯·哈登（James Harden）控球，而马刺队的马努·吉诺比利（Manu Ginobili）在第一场比赛中大放异彩。在两队都具备极强实力的情况下，很难说哪个队会赢下第四节。

在半场休息时，雷霆队教练斯科特·布鲁克斯对球员们的说教引起了我的注意。布鲁克斯说：“坚持正确地执行战术，做出正确的进攻投篮。我不介意你们是否得分。坚持做正确的事情就好。”这和职业交易员所应具备的思路完全相同。坚持做正确的事情，只要你正确执行了比赛，那么成绩如何无关紧要。

如果这是一笔价值 100 美元的交易，那么就入场 200 股～300 股。如果是一笔价值 300 美元的交易，那么就入场 500 股～600 股。如果这是一笔价值 500 美元～1 000 美元的交易，那么你应该用更大的仓位去承担更大的风险，比如拿 1 000 股～1 500 股入场建仓。结果如何真的不重要，在更好的交易机会面前，我们就是应该下更重的筹码。

上周五我回到了公司，当天很多人都因为阵亡将士纪念日带来的长周末而请假。那天只有 TO、“鲨鱼”、瑞安、Prep、我以及其他几名交易员在公司。那天非常乏味，市场表现就像一潭死水。到了上午 11 点，我只交易了 3 000 股。大多数时间里，SPY 只在 50 美分的区间里来回游荡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了中午 12 点后，VIP 的一次大好机会抓住了所有人的眼球，它同时跌破了长线和短线支撑。VIP 在低位密集成交，这时以 1 000 股入场做空是笔不错的交易，但是我只做空了 500 股。因为这是周五的中午，我对它身上的行情信心不足，因此我决定用少量的 500 股试水。

VIP 随后成为了当天最值得交易股票，但是我只用 500 股抓住了这波行情。

所以这就是我应该掌握的思维方式——“坚持正确地执行战术，并做出正确的进攻投篮。不要在意它是否有效，只管去做就好。”VIP 本应该是值得用 1000 股去交易的，我需要认识到这一点，结果并不重要。

“皮蓬”说得好！

这是“皮蓬”在上周所学到的，你也能做到吗

“皮蓬”很快就成为了我经常关注的学生，他具备最优秀交易员的潜力。他的邮件中包含着很多有价值的内容：工作情况、专注于进步、自我反思、学习细节以及深度探究。新交易员总是想从资深交易员那里照搬一切。但如果你的目标是也想成为一名成功的交易员，你最好去学习他们如何工作、如何思考，和他们的求胜欲。以下是一份“皮蓬”周总结的实例。

贝拉，

以下是我 2011 年 10 月 3 日 ~2011 年 10 月 7 日的周总结。

从稳定性和盈利性上看来，我在周五的表现不错。在做过当日交易总结之后，我做出了如下调整：

1. 设置时间限制。如果一段特定时间内股价达不到预期效果的话，我会先平仓离场。

2. 谨慎选股。只操作“可交易股”。这些股票不应该超过各自的日均真实波幅区间（Average True Range），这样他们才有剩余波动空间。

3. 降低部分风险。在风险收益比较好的情况下应该用两份基本仓位进行交易，在一波行情出现后平掉其中一份基本仓位。

4. 理解“第二只老鼠才能吃到奶酪”。错过第一笔 20 美分的利润不要紧。你不需要当第一个吃螃蟹的人。让战火烧在别人身上，在确定价格变化之后再怀着十足的信心入场。

当然，一天的数据不能说明什么问题。我会用接下来几周的时间继续做验证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本周中有几件让我在交易中提醒自己的事情：

如果你被迫止损出局，那么该行情真正的拐点在哪里？你的观点是不是真的错了？

时刻了解重大经济数据何时发布。

如今已经不是2008年。你要知道市场的动力来自哪里，当天的收益风险比是多少。

如果你看见SPY数次抵达重要技术价位，但是无论做多还是做空你都无法赚钱，那此时你应该放慢节奏，并用更长久的时间框架审视市场。

考虑如何能更好地做反弹交易。

如果你在惯性交易时吃掉了急剧减少的买单，可是买家又把买入单再次放回了同样的位置，那么你应该马上平仓离场，否则你很可能被程序化交易洗出场外。

在惯性交易时，我们要注意持仓时间。不能把这类交易和方向性交易搞混，也不能把止损设得太远。

此外，如果在惯性交易时遇到持仓时间已满、股票动作放缓或者出现浮亏，应该马上离场。除非入场后马上出现了浮盈，此时你可以设置一个自动出场价格。

数量不等于质量。也许你只在一两笔交易中就能为当天赚足利润。

不要在日中交易时段过度依赖技术价位。程序化交易很容易对你造成亏损。我更倾向于找到一个可以持仓久一些的技术价位。

如果你错过了一个交易机会，那么就错过算了。但是如果你为了强行入场而拿到一个糟糕的价格，你将无法管理好自己的风险收益比。

当你处于小额利润积累阶段时，你需要找到一个好价格来减轻压力。当你想抓住突破时，你很可能被洗出场外。较好的做法是为手中的仓位设置一个好的止损点。

如果发生以上情况，比较好的做法是在趋势未结束时获利了结。

此外，我还记得自己曾多次在浮盈25美分的情况下，随着时间的继续推移压力仓位变成了浮亏。

要了解平均真实波幅。当股价达超过2倍波幅后，要重新评估自己的风险收益比。

你要找到一段长期密集成交区间，大行情很可能从这里开始。

不要什么股票都去参与，也不要所有机会都入场。专注于优中选优的交易策略。

除非SPY到达了重要的技术价位，否则不要交易SPY。直接与程序化交易正面交锋会很困难。我们可以通过交易SDS以达到在局部区域内操作支撑/阻力位的效果。

不要过度地依赖那些最好的交易机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多向那些高胜率的机会中投入风险，你应该检查以下条件是否全部成熟：趋势、成交明细、技术分析和基本面分析。

尽量少碰低概率盈利的交易。

要在交易笔记中的策略出现时把握机会出击！

当心整数陷阱。让别人再把股价推动10~20美分。你应该在重要价位的下方做空，或者上方做多。

有耐心—等待自己的机会出现，你不需要成为第一个入场的人。

不要让自己的止损过多地只局限于2美分、5美分或者6美分，可以在最佳策略出现时找到最好的入场时机，并把止损设为20美分（足以证明判断的确错了）。

不要因操作“潮退交易”而与真正的趋势作对。除非是非常重要的技术价位，否则你需要先确认该价位生效后再考虑进场。

有时你会喜欢某一个价格，那么等它稳定之后再下委托单。要么等待更多的信息确认，要么用一个很小的仓位先找一找感觉。

不要每只股票的全部技术价位都入场操作，找相对好的股票的重要价位去交易。要看到清晰的走势和真实的订单流。

找到能让股票在当天出现趋势行情的信息。多花一些精力注意选股。不要在只能赚30~40美分的股票身上浪费太多时间。

当你产生了入场想法以后，你要问自己：“它是否值得我在它身上花时间？它是否会产生趋势行情？”

在上涨行情的市场中，除非市场已经表明该股真的开始下跌，否则要把做空当成短暂的投机行为处理才行。

交易不意味着从早上9点半到下午4点每分钟都要参与市场。交易的核心在于参与到好的交易机会中。如果市场中没有好机会，那么就不要过度交易。否则你只会浪费自己的时间、精力和金钱。别做这种傻事。

不要自认为每笔交易都是在做“伺机而发”的交易。仔细考虑自己的操作，这真的是“伺机而发”吗？

为了在让介绍“皮蓬”的这一章有一个好的结尾，我要给你讲一讲我们共同做出的一次“伺机而发”交易。这是我当年单笔盈利最高的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伺机而发

我和史蒂夫在办公室里讨论公司财务问题。史蒂夫扬起了头，这是他 18 个月以来第一次不担心现金流的问题。“这批年轻的交易员是我们所培训出的最优秀的一批，”史蒂夫说道，“他们比 09 年入职的那批还要棒。他们持仓更稳，技术更好，并且推崇我们的公司文化。”

我回答道：“这是因为他们每天都按照交易笔记去做交易。他们消化理解了很多适合自己的交易策略。他们可以比前辈更容易掌控大资金量，因为他们的策略眼光已经放在了更长的时间框架里。”

同一天，“皮蓬”来办公室找我，问我是否可以提前预支绩效工资。我告诉他这件事我需要征求史蒂夫的意见。我们检查了他的交易情况，当时他由于可支配的交易资金量太小，他的战绩还无法达到领取绩效工资的程度。但是我们注意到他完成了我们所要求的全部工作，而且还额外付出了更多。我意识到对“皮蓬”做财务分析没有什么意义。在他离开办公室的 2 分钟后，我又把他叫了回来。“你的要求得到了批准。”我说道。从那以后，他再也没有在财务上对公司提过任何要求，而且也取得了长足的进步。除了这件事以外，“皮蓬”毫无疑问是值得你为他提供必要支持和帮助的交易员。

在 2010 年 ~ 2011 年期间，我们公司的规模比 2008 年 ~ 2009 年出现了一定程度的缩水，可交易员的含金量水平却更高。我们为此赚到了更多的利润。我和史蒂夫会按照这种方式继续拓展下去，交易员们也喜欢我们这种管理公司的方式。

“皮蓬”是年轻一代交易员中的佼佼者。在我们的公司文化影响下，他找到了自己未来的交易之路。他虚心听取别人的意见，从 TO 和其他交易员那里学到知识，一步一个脚印地提高了盈利能力，并完成了构建交易笔记所需的全部工作。.

像“皮蓬”这样的人也同时激励着合伙人，使之产生把公司运营得更好的动力。我希望你能够从他取得稳定盈利的道路中找到自己想要的东西。我如何能够让公司为像他这样的人提供更多资源和帮助？起初是我在交易的道路上鼓励他，而如今他却鼓励我把公司运作得更好。我对 SMB 能够吸引到这样高素质的人才感到骄傲。我会对迈入交易行业的你提供这样的意见：选择与“皮蓬”同样的成长道路。

让我们来看一下“皮蓬”是如何操作 Facebook 的 IPO 的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

FB 的 IPO 支撑位交易

在成交明细中看到明确买家后，以 IPO 价格做多。

交易员："皮莲"
2012 年 5 月 18 日

IPO 交易

- 在略高于 IPO 价格的位置买入。
- 追新高。（保持参考重要价位）
- 在重要技术价位处买入。
- IPO 股票的走势更清晰。

交易原理适用于全球所有的 IPO 股票，因为人心永远不会变！

宏观环境

- SPY 连续 5 天下跌，从 137 美元跌至 131 美元。这可能导致很多投机性资本为了 FB 的 IPO 而流入场内。

FB 的 IPO 对于市场很重要，因为它代表着大量新鲜资本血液从投资者手中流向华尔街。

日内交易基本原则

- Facebook 是规模最大、最吸引人的 IPO 之一。
- Facebook IPO 定价为每股 38 美元。
- Facebook IPO 开盘时间为 2012 年 5 月 18 日上午 11 点。
- Faceook 与其他 IPO 公司（比如 ZNGA、QPSA）不同。很多人都会介入到这家公司的 IPO 中。

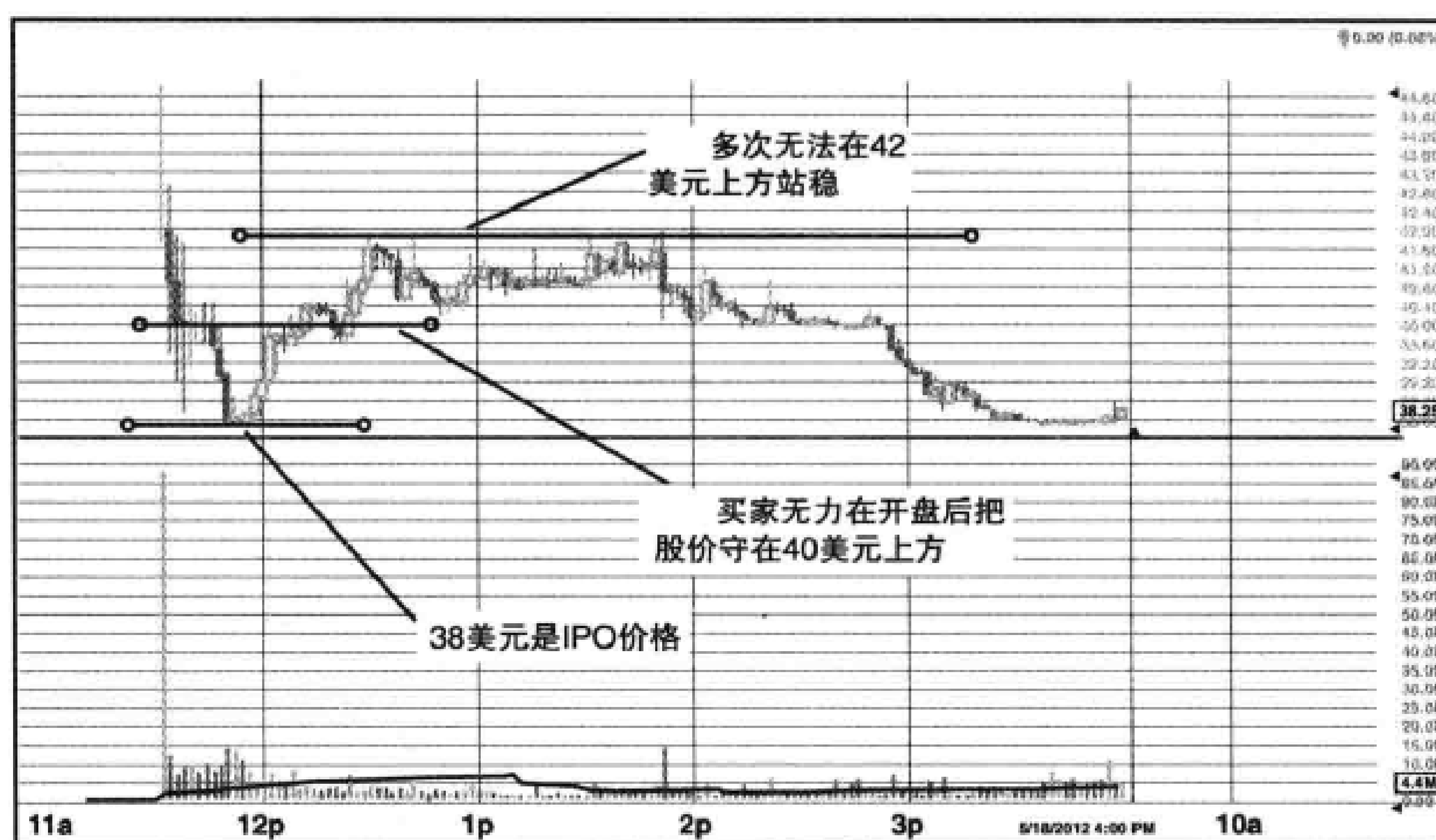
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 对于承销商（摩根斯坦利）来说，为了使 IPO 取得成功，他们会对每股 38 美元的 IPO 价格给予保护。

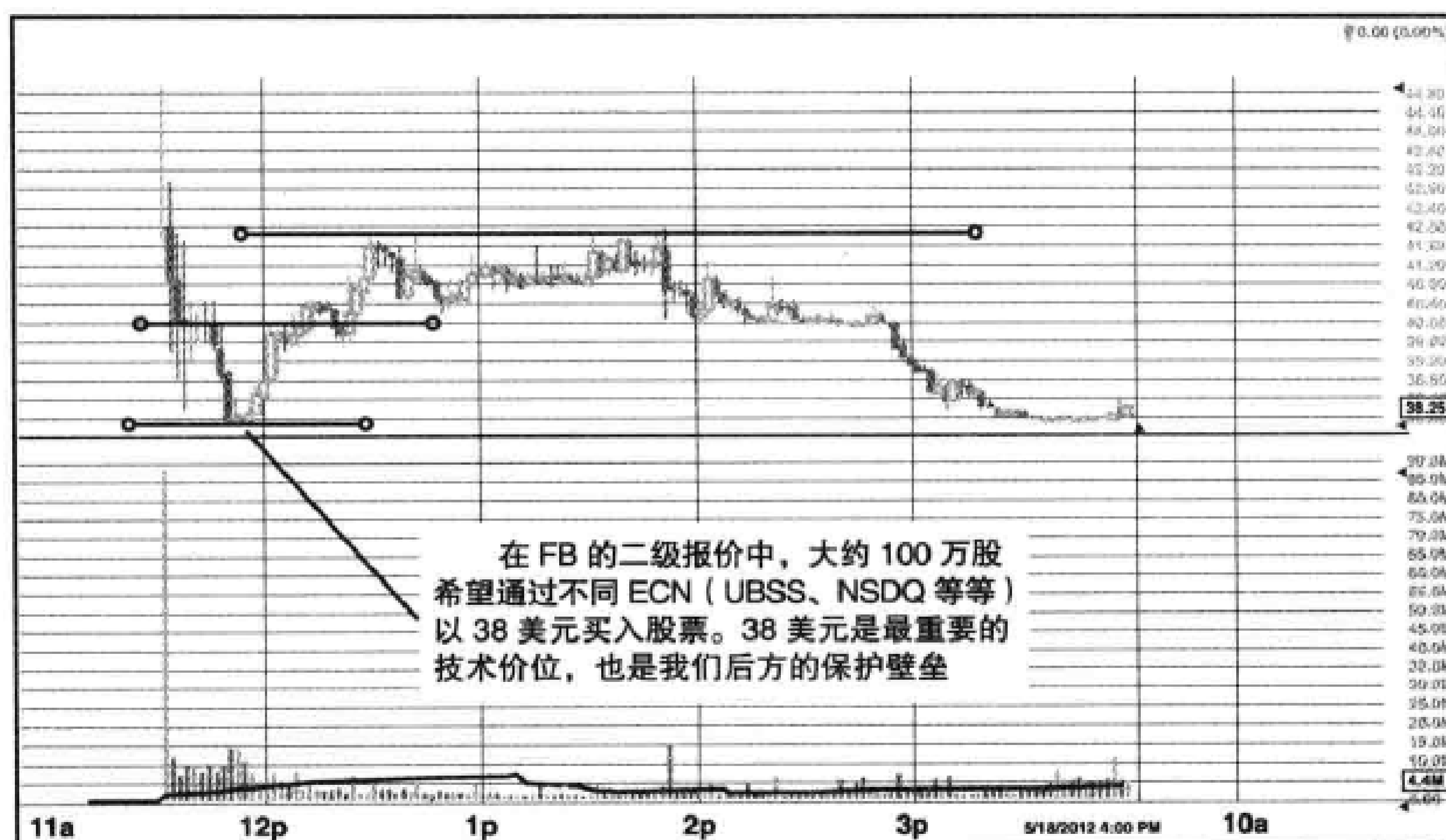
• 承销商让股价第一天就跌破 38 美元的概率很小。

FB 的 IPO 的成功与否会对承销商的名誉产生重要影响。

技术分析

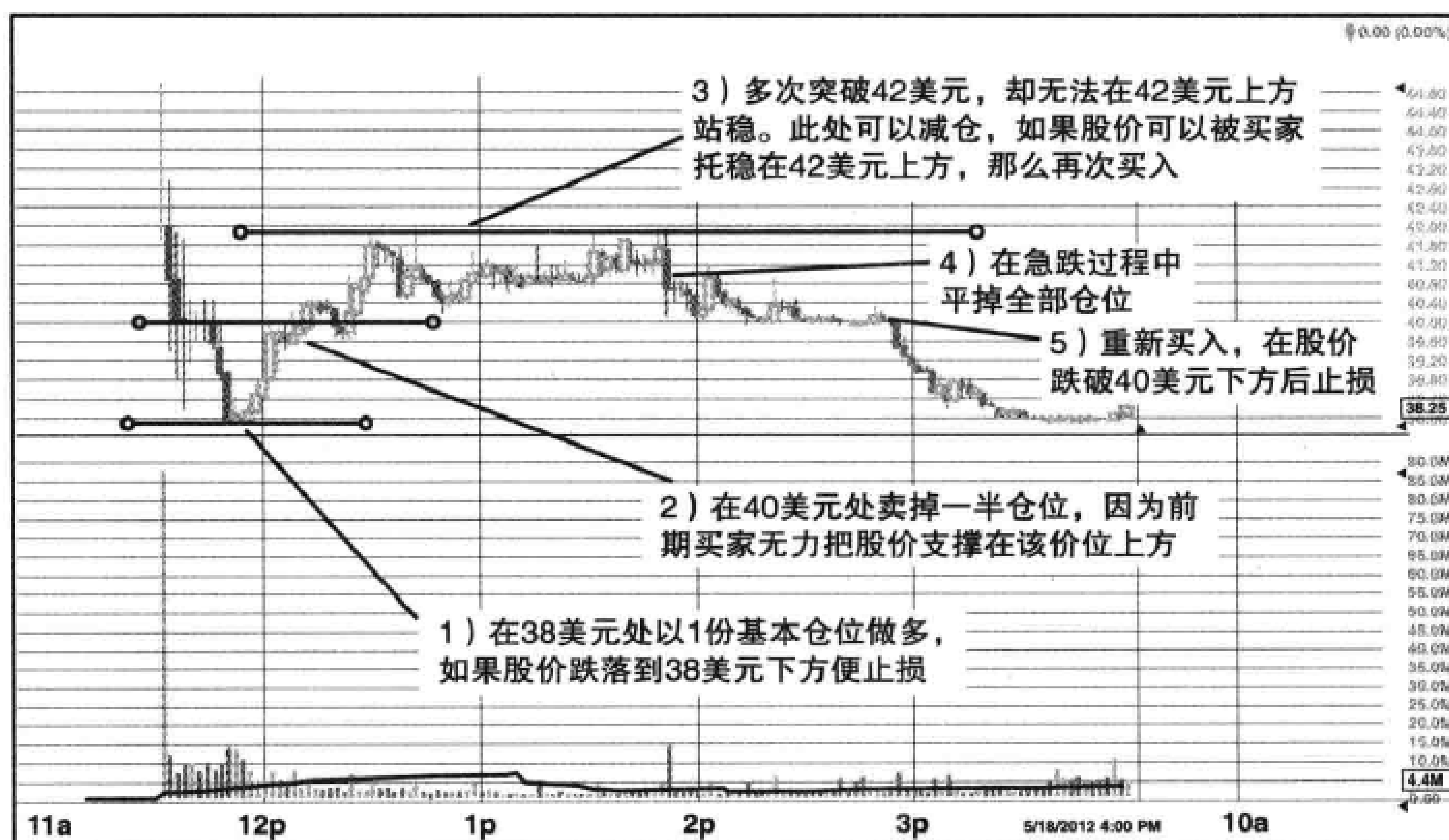


解读成交明细



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易管理



交易总结

好的方面：

1. 回头来看，我本可以在 38 美元处重仓杀入，但是我依然觉得自己做出了正确判断。我不能在这里投入过重的仓位，因为我不知道 38 美元下方的流动性如何。很有可能有大玩家在股价跌破 38 美元后就出手抛售，使我难以离场。
2. 我在股价冲击 42 美元时酌情降低了仓位。

有待改进的地方：

1. 我在 40 美元处把仓位降得过于太轻，因此从 40 美元涨至 42 美元的行情中我仅以轻仓盈利。
2. 在 41.25 美元上方我的仓位过重，此处我投入了高于自己应该承担的风险。正确的做法是等待宏观环境出现变化，直到 FB 证实自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能够在42美元上方站稳。

3. 在IPO价格的38美元处，我应该适量加大仓位，因为这是FB需要镇守住的重要技术价位。我应该投入更多风险在此，除非FB亲自证明我的判断是错误的。

一些感悟：

- GOOG之后最有影响力的IPO股票。
- 你参与FB的IPO交易了吗？
- 能在当天交易它是幸运的！
- 是不是很酷？
- 对交易机会的出现要心怀感激——安德鲁·梅纳克博士

接下来是我与“皮蓬”跟全体交易员一起讨论如何操作FB的IPO的过程。

在培训室内：跟“皮蓬”一起做IPO交易

交易员们永远不会忘记FB的IPO那天，这是一个历史性时刻。你可以从中赚得盆满钵满。

贝拉：“在座的各位中曾有一个人给我发了一封电子邮件，等一下我可能会告诉大家他是谁。他的邮件中提到了准备工作中涉及的重要交易基本原则，我觉得非常有必要跟大家一起讨论一下。上周五，我们曾一起讨论如何交易Facebook（FB）。今天开盘前，我们也研究了FB和其他社交网络类股票。为了做好今天开盘前准备，哪两个条件是我们必须要考虑的事情？”

（有人举手。）

SMB交易员：“大盘出现反弹，同时FB在38美元上方站稳。”

贝拉（微笑）：“我刚刚发过的邮件也许为这个答案做出了提示。这个周末你们去了哪里？Lucy's？”

（交易员们听到Lucy's后都笑了。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："看，你们的兴奋点在 Lucy's。你们应该做的事情是谈论周一如何交易。除非真的有重要的事情需要你分心，否则请看'冰人'现在正在做什么。

（交易员们大笑。）

最近 12 天中有 11 天出现了下跌？市场在强势了一段时间后出现了疲软的行情。你要思考市场是否将要出现反弹？

（贝拉提高了他的声音。）

在抓反弹时，我会等到 SPY 先表现出触底反弹的迹象。在 SPY 逐渐稳步上行的过程中，我才入场做多个股。一般交易员需要丰富的经验才能有效地抓住反弹。

只是周一坐在交易席位前寻找交易策略还远远不够。先生们，这远远不够！整个周末你们都要思考：如果大盘反弹，那么这将是怎样的一次反弹？标普 500 指数到达什么点位后你们会考虑入场做多个股？买入哪只股票？在什么价位？ SPY 什么价位上方入场？你们不能让自己懈怠下来。

当反弹要出现前，市场开盘将会是什么样子？如果开盘后持续下跌的话，你该怎么办？开盘后，市场在重要技术价位上方站稳后应该怎么办？你们应该规划好自己想交易哪只股票？不同情况下以什么样的价位入场？你要为不同市场状况都做好应对准备。交易想法可以是这样的：如果 SPY 在 X 点上方站稳的同时，ADSK 也在 30 美元上方站稳，那么我就做多 ADSK。你应该在周末记录下这些交易想法，然后再和身边的同事讨论。这才叫做准备。你在游戏开始前就应该通过准备为打胜仗埋下伏笔。

你可以通过操作个股来抓住大盘的反弹，你必须为这种情况的发生做足准备。这句话我在这个房间里讲过不下 30 次。个股会在大盘反弹时随之呼应，也许是 CAT、IBM，或者 AAPL、JPM，也可能是 C、NFLX。只要你有信心能掌握好这些股票就行。你还要利用周末的时间好好观察走势图，找到出现反弹情况时风险收益比最佳的入场点。通过大量的走势图为多种不同场景做好准备。为什么？也许 JPM 在反弹中表现无力，但是此时你还有 FCX 或者 NFLX 等选择。明白了吗？

把一些高贝塔值的股票放在自己的关注篮子里，比如 AAPL、GOOG 和 LNKD。你可能会先出现一些亏损，但一旦你掌握了它们的走势之后，你便会从它们身上赚取很多利润。

在这个市场中，苹果很有可能在反弹中表现抢眼。

我很高兴能看到有些人已经学习了如何交易 AAPL，因为他们所付出的时间和精力是物有所值的。我知道 DB 在学习交易苹果股票时亏过一些小钱，但是今天到了这些学费换来回报的日子。今天在你入场后，AAPL 就上涨了 30 个点位。此外，它是在漂亮地突破密集成交区间后，借着大盘反弹而上涨的，对吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（贝拉笑了。）这是个非常好的机会。TO 在周末发了一封电子邮件给我，前面我提到我可能会吐露他的名字。（贝拉得意地看着 TO）我披露出你的名字你不介意吧？"

TO："好吧，既然你都已经说出来了。"

（交易员们笑了。）

贝拉："哈哈，是的。不过如果你介意的话，我以后就不再讲出你的名字了。"

TO："太迟了贝拉，你先斩后奏了。不过不要紧，反正这种事情我说了不算。"

（交易员们都大笑了起来。）

贝拉："TO 周五给我发了电子邮件，时间就是在我们周五的讨论结束之后，他认为我们主观过于偏向 FB 会上涨。我们应该知道 FB 的表现可能不会那么好，因为社交媒体类股票会拖累 FB。"

TO："我不是这样说的。我说的是我们只能通过做多在 IPO 身上赚钱。但是如果 IPO 的表现不尽如人意，我们应该再准备一套 B 计划做保险。"

贝拉："不久前我在电话里得知，一家跟高盛关系不错的交易公司准备做空 FB。我认为他们今天很可能真的做空 FB，也许高盛给他们提供了本不应该拥有的权利。我们很快就会知道这到底是怎么回事。但是我的确在电话里听到这家可信赖的公司打算做空 FB。史蒂夫对此感到意外，回问为何他们能够做空 FB？我们的券商告诉我们不可以在 3 个交易日内做空（但是高盛可能的确有这个权利）。我不想误导大家，但是你说我们应该为 FB 跌破 IPO 发行价做足准备（同时看着 TO），对吗？

有时对同样的交易法规，不同公司会出现不同的理解。这就会导致有人选择激进、有人选择保守的情况发生。

我同意你所说的话，你必须得考虑 FB 走弱时的情况。你会去选择交易 Groupon、Zynga 或者 NetEase 嘛？你会去交易曾经在它身上大捞一笔的 FriendFinder 吗？几个月以前，同样是在这个房间，我曾在 LinkedIn 上市后说过同样的话。

我说过 LNKD 的 IPO 绝对不是社交媒体类股票上市的最后一次机会。我敦促你们列出一套社交网络类股票的清单，然后开始了解他们。我建议你学习如何区分社交媒体板块中的好股和烂股。他们各自的特性很不同。有时 5 只龙头股先齐头上涨，而另外 3 只却纹丝不动。有时板块中其他股票会跟风龙头股上涨。当烂股也跟风上涨时，你要尤其小心股价日内回落。

'热门板块会走出可识别的走势形态'这点很重要。同一个热门板块中的股票表现却大相径庭。你必须知道哪些社交媒体股票是垃圾，哪些股票会有优异的表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者它们可能全部已经处于被高估待跌的状态。特定走势形态会在热门板块的股票中产生，你的任务就是去学习掌握它们。

总之，热门板块的移动通常是这样的：第一层级的股票上涨，接着是第二层级的，再下来是第三层级，最后是冒牌者——第四层级的，强劲的板块会在三到四天的一段时间内趋于受到热捧，然后逐渐递减，而第四层级的股票则会在几次逆转交易后逐渐消失。

TO 是第一个列出全体社交媒体股票并追踪的人。我之所以知道这件事，是因为我在新加坡做演讲的时候曾借用了这份名单，并把这些股票在演讲中展示了出来。

我曾受邀给新加坡的投资者们介绍美国的投资机会。在那期间，社交媒体股因 Facebook 上市在即而走势大好。我在 TO 身上发现了很有趣的事情：

1. TO 是正确的；
2. TO 做了使他判断正确的事情。

TO 从几个月以前就开始着手做相关工作。他在列出全部社交媒体股后，便每天对这些股票保持关注，所以当受整条华尔街瞩目的 FB 上市机会到来后，他才能够说："贝拉，我们应该为该股走熊做好充分准备。"这一切都要归功于他之前所付出的工作。

史蒂夫在周末发表了一篇文章，表示交易不像航空科技那样复杂，理解龙头股和垃圾股的区别并不难。

（停顿了很久……）

如果你今天在工作时没记录下当市场反弹时你将操作的股票名单，或者在周末没把自己最熟悉股票的走势图全了解一遍的话，你就算不上是一名职业交易员。

（停顿了很久……）

如果当这次社交媒体股机会降临时，你没做好它将下跌的准备，那么说明你在过去的 6 个月中便没有好好关注过这个板块。你就算不上是一名职业交易员。

我无法容忍你们没做足这些准备就走入交易大厅。你们要一直保持做足准备的习惯。市场不会总像今天这样出现反弹。苹果也不一定真的会上涨 30 个点位。很有可能我们在交易大厅坐了几年后，发现苹果只上涨了 5 个点位（贝拉提高了他的音量）。所以你们应该尽可能多地为自己创造机会。

周一，我和卡尔顿在办公室里审阅了公司里每一个交易员的交易成绩。很多新人正在逐渐取得进步，我们从他们的成绩中就能看出来。有 6 个人的成绩还起伏不定，但是我也能看得出他们在取得进步。还有一些人的成绩很糟糕，没显示出任何进步的迹象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我要给新人们提一些建议。我们公司有3个人在工作中的付出明显超过了其他人。如果我还是一名年轻的交易员，我会看"鲨鱼"做什么，我就做什么。如果我处于入行的第一年，我会模仿TO的日常工作。"鲨鱼"在过去几年中是公司里付出最多的人。每天我都会收到来自于他的详细的交易报告。他总是在不断地谋求进步，我们能从他所做的事情中直观地看出来。我不记得他是从哪个学校毕业的了，总之肯定不是一家常春藤联盟院校。可是我们看看他的工作成绩，他正不断地变得越来越优秀。TO列出了全部社交媒体的股票关注清单，"皮蓬"额外制作了每周交易总结。在"皮蓬"做这件事情之前，我从来没收到过一封每周交易总结。此外，TO也让我们的每日交易总结的质量得到大幅度提升。"鲨鱼"率先把大家引入了不断完善工作氛围的道路上，随后TO通过改良Tradervue为大家提供了便利。

如果你还赚不到钱，其原因一定是你为交易所付出的准备工作还做得不到位。不是因为你不够聪明，也不是因为你不够优秀，而是因为你的付出不够而已。你们已经拥有了前卫的交易技巧，你们得到了即使在华尔街上也只有少数人能够接受的高水平交易培训。我们的交易十分活跃，因此你应该比99%的交易员表现得更出色。你会发现当你面对其他职业交易员时，你比他们更了解如何找到最佳入场点。你们已经接触到并学习了交易的核心。

（贝拉用强调的语气继续说。）

今天我在和我们公司中一位交易员谈话时，我发现他一直在说诸如'今天是个好日子'这样的话。这简直是废话！大盘强力反弹，而你想的却是赚了几千美元而已吗？我知道在座的大部分人都入行不久。但是我要告诉你，市场中有很多钱等着你去赚。说得再清楚些，你所期望的事情应该是让自己变得更优秀。不要妄自菲薄，你们的成绩应该比现在好得多。你们是一个很有竞争力的团队，也可能是我教过学生中最优秀的一批，你们能够做得更好。

你们眼前就有着能让自己盈利的机会，这是好事。按照工作要求工作，你们便会取得进步。你们以后一定会赚到更多的钱。交易不是航空科技，你们只需要谋而后动、每天锻炼自己即可。

（停顿了很久……）

（贝拉笑了。）好了，现在我们看一看Facebook的交易。这个周五的Facebook上市，是你们永远无法忘却的一天。'皮蓬'，接下来到了你发挥的时间。"

"皮蓬"："SPY从137美元下跌到了131美元，这将吸引更多资金流向市场，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包括 FB 的 IPO。这次的 IPO 对市场而言非常重要，因为这意味着很多新资金将因为这次 IPO 而流向市场。”

贝拉：“在谷歌之后（2004 年 8 月以 85 美元价格发行），我不记得还有哪个 IPO 的规模能与之相比。那时我们还没创立 SMB，我和史蒂夫用自己的钱在一家股票经纪商那里做交易，不过我认为如今它应该已经倒闭了。我依然记得那次 IPO 带给我们的兴奋，那是我们职业生涯中最重要的一天之一。我们永远不会忘记那一天。

FB 也是非常重要的 IPO。该股的定价十分激进。同时，摩根斯坦利试图尽可能减少自己手中 FB 的总股数，这样他们便可以降低自己的错误边际。我们不是基本面分析师，但是你要知道这里包含的做多风险。‘皮蓬’，那日内交易基本原则如何？”

“皮蓬”：“Facebook 是规模最大的 IPO 之一，所有人都在关注它。Facebook 的 IPO 定价为每股 38 美元，具体时间为周五上午 11 点。这与其他像 ZNGA 或者 QPSA 的 IPO 非常不同。它是真正涉及到很多人的一级公司。38 美元对于像摩根斯坦利这样的承销商来说也会非常重要。”

贝拉：“详细说明一下。如果 FB 低于 IPO 价格的话，这会对承销商未来的生意带来很不好的影响，因为它的客户会因此市值缩水。如果 FB 的股价跌破 38 美元的话，像摩根斯坦利这样的顶级承销商的声誉将受到打击。其次，华尔街还对 Facebook 有一些其他看法。很多人都在使用这个平台，虽然我本人算是个特例。这个房间中还有人不使用 Facebook 吗？”

（有一个人举起了手。）

SMB 某交易员：“贝拉，我不用。”

贝拉：“所以会议结束以后，我们两个人可以找一个地方聊一下，到底谁对新兴科技更不敏感。”

（交易员们大笑。）

贝拉：“多年来我一直不理解为什么人们都喜欢看别人的照片，不过很显然，我属于少数人。‘皮蓬’你是不是也在用 Facebook? 这是一家了不起的公司，每个人都在用它的产品，但是它所要面对的挑战是什么？”

对于任何 IPO 来说，IPO 发行价都是重要的支撑价位。我们把 38 美元当作 Facebook 的重要价位。承销商必须支持这个价位，否则会被外界认为这是一次失败的发行。这将会使该投行未来的生意受到影响。

SMB 某交易员：“这家公司其实并没那么赚钱。”

贝拉：“更具体地告诉我它所要面对的最大挑战是什么？”

SMB 某交易员：“如何让人们在它身上花钱。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："他们遇到的具体问题是广告收入。就在不久之前，GM 刚终止了它们 1 000 万美元的广告计划，因为它们并没有看到广告投入的效果。FB 不见得在广告身上赚到很多钱。"

Facebook 和谷歌的商业模型区别很大。Facebook 像谷歌一样把广告打在主页上，但是效果却不如谷歌那样明显。当你使用谷歌时，你已经在开始寻找自己想要的东西了。你输入的关键字就是你心中所想的东西（比如你用谷歌搜寻'交易员培训'，你会在免费的搜索信息中看到 SMB 和其他培训机构映入你的眼帘）。当你登录进 Facebook 的网页时，程序可能无法通过你的历史表现辨识出你需要什么。你在使用 Facebook 时并没有在搜寻自己想要买的东西，而是看看朋友们的主页而已。这是谷歌和 Facebook 在广告效果上巨大的不同，因此，他们销售广告的能力也有着天壤之别。

贝拉："这的确是一个问题。它们开始想办法增加公司的广告收入了吗？如果它们能够解决好这个问题的话，那么股价一定会有所提升。反之，解决不了这个问题的后果就是股价下跌。公司还面对着其他挑战，比如平台在手机中的应用。我只是随便举一个可能影响 FB 交易的例子。我们应该了解股票背后的故事，以及哪些因素会推动股票价格变化。"

交易 IPO 的策略：

如果股价站稳在 IPO 价格上方，那么买入。如果股价站稳在 IPO 发行价上方后稳步上扬，那么买入更多；

如果股价在 IPO 发行价上方形成了牛旗走势，同时你可以在股票出现下跌时控制好自己的风险，那么买入；

如果股价接近于 IPO 价格，那么在这个价格处买入。如果股价跌破 IPO 发行价，马上卖出止损；

如果 IPO 价格能支撑住股票，那么就在上涨的过程中伺机获利了结；

观察高成交量的价格部分。这些是你手中的第一层技术价位。因为它们对 IPO 的价格意义重大，你应该根据这些技术价位进行交易。

"皮蓬"："这是周五 Facebook 股票的技术分析。你能够从走势图上看到重要的技术价位是 38 美元（见图 5—2）。我的计划是在成交明细中看到买家后，于 IPO 发行价 38 美元上方买入 Facebook。"

贝拉："我第一笔买入发生在 42 美元处（贝拉在 FB 走势图上指出了 42 美元的位置）。FB 开盘显示出较强走势，开盘价为 43 美元，高于 IPO 发行价。我们根据 IPO 短线惯性入场操作，而不是根据对 6 个月后价格的判断买入。这次 IPO 与 LinkedIn 不同，股票的流动性非常好（FB 有 4.21 亿流通股，而 LNKD 只有 784 万流通股）。FB 回调至 42 美元，我在看到 42 美元处的买家后入场做多。此时，FB 股价还是高于 IPO 发行价的。短线存在上涨动能，同时 42 美元处出现支撑，所以根据 IPO 惯性交易策略，我们应该在这时入场做多。

但是在于 42 美元处做多之前，我们还需要考虑哪些方面？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

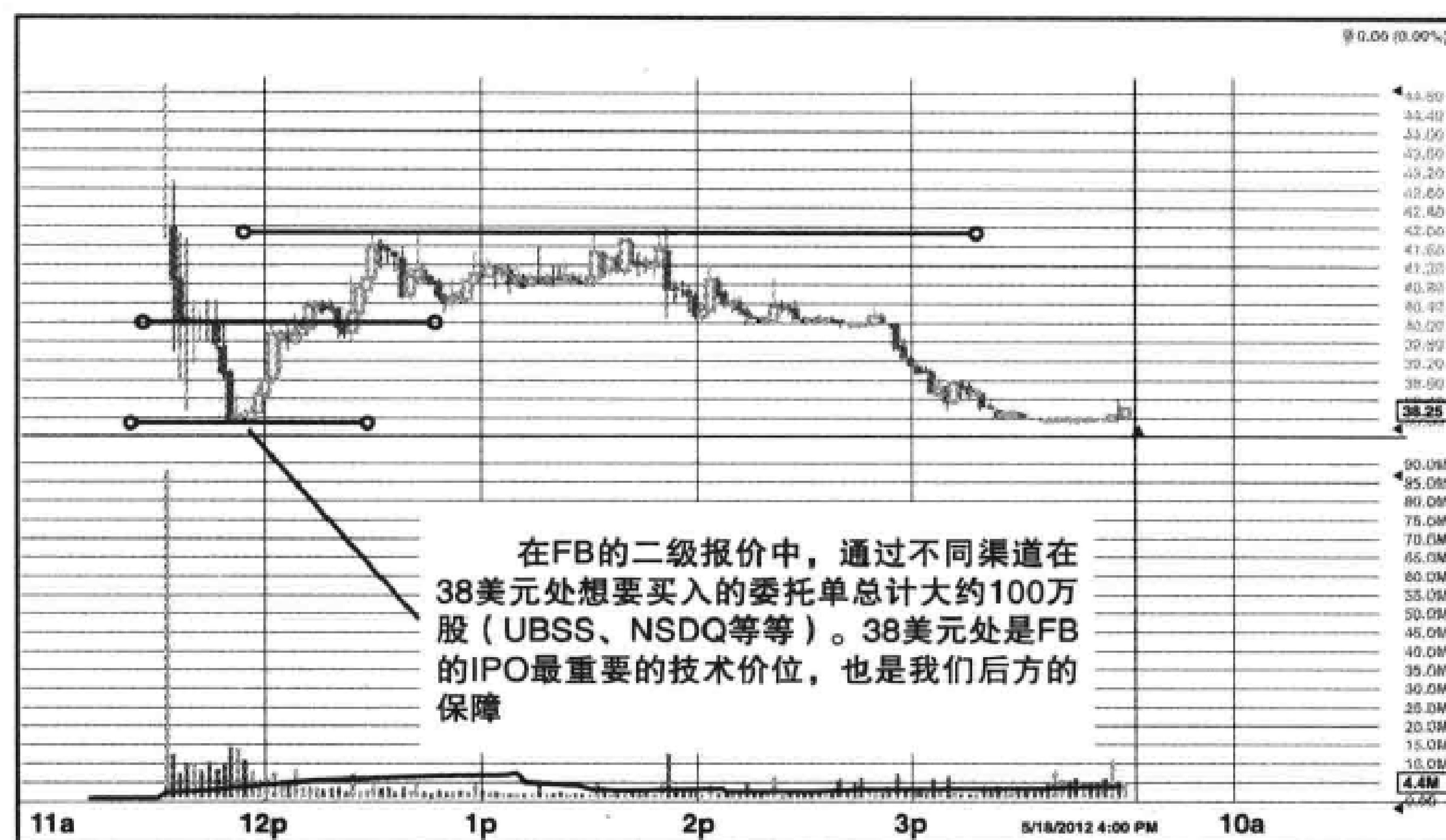


图 5—2

（贝拉等待有人回答这个问题。）

SMB 某交易员："如果股价跌破 42 美元，你打算在哪里离场？"

贝拉："问得好。如果跌穿 42 美元，我应该在哪里离场？纳斯达克交易数据中存在着很多问题。很多人都在说纳斯达克搞砸了这次 IPO。我们在交易 FB 时，股价变化很快，你永远无法预料到这只股票会出现什么情况。我在 42 美元处只象征性买了 300 股，因为参考数据实在太混乱。为了抓住潜在的暴涨，买入这 300 股时，我只是想以多方身份参与市场而已。热点 IPO 股票很有可能出现非理性的上涨。只买入少量的原因是，你不知道股价跌破 42 美元后会发生什么事情。FB 的确跌破了 42 美元，于是我止损出场。我在离场时没遇到任何困难。FB 跌到了 41 美元，在看到大量买入单后，我又以 41 美元买入进场。随后股价跌破 41 美元，于是我再次立即止损。在 40 美元处，股价密集成交了很久，这次我在这里多买了一些。

我的交易计划是在 FB 确认上涨行情后，不断加仓买入更多。这时我想在场内以找到一些交易感觉。当时我们受到交易限制而不能做空。我们只能够以做多的形式交易 FB。因此如果看到多头势力能够站稳脚跟的话，我会在此处买入股票。

我根据热门 IPO 的走势规律进行操作。谁知道这是否将成为一次伟大的 IPO 呢？如果交易策略生效，我便会买入更多以抓住上涨行情。这可不是买入股票在赚过 50 美分后离场的交易，这是鉴于热点 IPO 可能出现暴涨的埋伏战。没有人知道结果如何，但是这是我所管理仓位的方式。因此我在 40 美元处又买入了一些，此时你有能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力轻松地通过纳斯达克 ECN 离场。如果我对于股价跌破 40 美元离场的感觉越舒适，FB 就越有可能在一个价格区间内交易，我也就会下注更重的仓位。首先，我需要检验自己能够控制好风险。一旦确认风险可以合理控制，我便会加更重的筹码。

当 FB 跌破 40 美元后，我在 39.4 美元附近止损离场。我认为自己可以在 40 美元处出手更重一点，高流动性下的离场操作毫不费力。请记住，我们是按照热门 IPO 惯性交易策略操作 FB 的。你不想自己在能够以 40 美元买入的情况下，眼睁睁地看到股价涨到 60 美元。我们强要求自己的操作观点一定正确，我们所围绕的交易策略是这样的：在日内支撑位上方做多，随后等待大幅上涨行情。如果股价跌破日内支撑位，马上止损离场。所以我们的风险收益比为 5 美分 ~25 美分下跌风险的同时，伴随 1 整个点位的上涨利润空间。我喜欢这种风险收益比。

现在 FB 回调到 IPO 发行价的 38 美元。在这里我们必须要面对的问题是什么？"

SMB 某交易员："如果 FB 跌破 38 美元，我们能够在哪里离场？"

贝拉："说得好。我在看到 38 美元止跌回稳后买入股票。关于该买入多少股，我在内心中与自己展开了一番对话。看来我对自己的要求太严厉了。

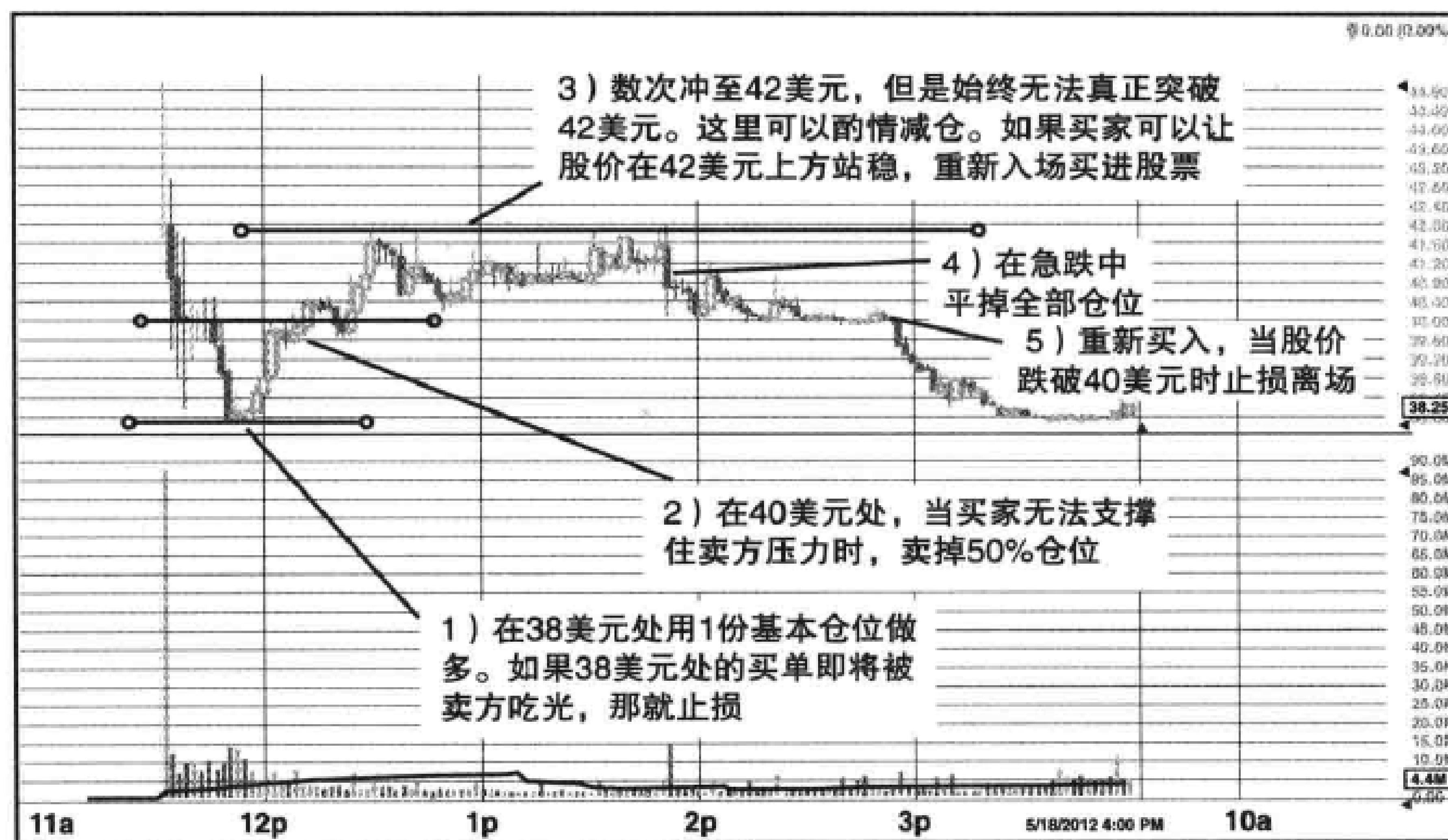


图 5—3

（交易员们大笑。）

我应该重仓买入的。'皮蓬'你在这里买了多少股？"

"皮蓬"："我只买了 1 份基本仓位，因为我不确定 38 美元下方会发生什么（见图 5—3）。我在行情中看见了大买单。每个人都在二级报价中看到了大量买单，但一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌破了这个价格，我不确定会发生什么事情。可能有卖方一口吃掉了所有买单，这样你便没有办法在第一时间离场。所以在这个价位我只买了 1 份基本仓位。”

贝拉：“所以你的想法是，当股价跌破 IPO 发行价后，我如何离场？事实上我认为我应该以更大仓位买入的原因是：

- 该股第一次跌落到 IPO 发行价；
- 买入价上存在着大量的买单；
- 从前几次离场的经验中看，止损时不会遇到太大的麻烦；
- 承销商应该把股价维持在这个价位上方，或者最起码在该股前几次跌落至此时给予支撑。

随后发生了什么？股价果然上涨了。IPO 股票身上通常没有很多价格拐点，所以它们操作起来相对容易。它们身上产生的技术价位要比普通股票的更加重要。所以你在入场后便产生了盈利，当时你认为股价会达到多少？”

“皮蓬”：“40 美元。”

贝拉：“至少 40 美元。我认为 40 美元甚至 42 美元都有可能。于是我慢慢地减仓，股价也的确涨到了 42 美元。告诉我你随后做了些什么事情。”

“皮蓬”：“在 38 美元处，我以 1 份基本仓位入场。我在 39 美元和 40 美元处酌情卖掉了一部分。到了 40 美元时，我手中只剩下 50% 的仓位。我试图找机会再把仓位补回来，却错过了一个极佳的回落买入机会，因此我只有 50% 以 38 美元为成本的股票（见图 5—3 所示）。”

贝拉：“你打算在 39 美元和 40 美元处卖掉多大比例的仓位？我同意你所说的至少保留原仓位的 50%，因为这是你的第一技术支撑位。我们看到了股价在一路下跌的过程中，它所起到的重要效果。在 FB 身上的交易让我们认识到了这个重要价位的作用。40 美元上方的下一个重要价位是 42 美元。

39 美元处的卖出行为不正确。股价在这里并没有什么卖出的理由，你这样做只是通过落袋为安使自己感觉更舒服一些。既然你决定在 38 美元处承担买入风险，你便应该好好利用风险收益比，把股票在正确的位置卖出。你也应该考虑在下一个阻力位 40 美元处平掉的仓位比例。

我可以理解你想在 40 美元下方获利了结一部分的心态。我也不能说服你把仓位保留在 50% 以上。我们的问题是从 40 美元上方涨到 42 美元的过程中应该再买入多少股。这才是你应该做决定的事情。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"皮蓬"："我在40美元至40.50美元之间买回一些股票，并赚了一点差价。我一直保留了从38美元买入核心仓位的50%。我在41美元处买入了更多股票（见图5—3所示）。"

贝拉："稍等一下。TO，我记得你在这只股票身上赚过不少短线差价，对吗？"

TO："是的，比在座其他人的次数要多一些。"

"这是炫耀！"贝拉微笑着盯着TO说，"不过你做得很好。当你看见40美元处出现买方强力支撑后，你可以以40美元买入。在赚取13美分~19美分利润后，再重新找机会于40美元把仓位接回。如果在40.13美元至40.19美元处买方依然非常强势，那么就立即把卖掉的仓位补回来。一定要把自己的核心仓位保留给更大的行情，但是在此基础上额外买入股票赚差价是很好的交易技巧。这就是交易！你应该用自己的交易技巧在市场中体现出优势。如果你这样做，即使你在更大仓位的交易中出现亏损，我也保证你能在FB的交易中盈利。你在围绕着核心仓位操作的同时，又为自己增加了额外利润。有些人管这种行为叫做投机。"

除非你是经验丰富的交易员，否则不要投机。作为新人，你应该管理好自己的核心仓位。

"皮蓬"："我也通过投机赚过几次20美分~25美分的价差。这能够帮助我的核心仓位缓冲一些风险。下午两点左右，在介于40.80美元和41.50美元之间，我加大了仓位（见图5—3所示）。"

贝拉："当时我对很多人感到非常生气，因为你们没正确执行交易，却在讨论这笔钱自己本来有机会赚得。这种行为实在要不得。在FB突破42美元前，股票是不会出现爆炸式上扬的。重要技术价位对IPO股票的作用非常明显，而42美元就是FB的重要技术价位。我们通过观察开盘后的价格表现得到这一结论，因为我们注意到多空双方的第一场战役聚焦在42美元处。当FB以上涨开盘后，42美元处曾有很多买单，但又随后消失殆尽。所以这里成为了一个日内技术价位，或是你必须要记住的交易参考价位。

除非有效突破42美元，否则FB很难涨到你们口中谈论的45美元。我喜欢这种有侵略性的交易，我也喜欢在密集成交带上方做多的想法。你们能够在同事之间一起讨论交易机会，这很好。你们现在所缺的只是一些关于IPO股票交易的主要知识而已。

你应该在一笔交易中了解自己的风险收益比到底是多少。这些交易员对于收益的判断是错误的。

如果在41.25美元上方加仓，你需要看见哪些信息？如果在40.80美元处，你以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1份或者2份基本仓位入场，虽然我不太喜欢这种操作，但是我们还是根据这种情况讨论。当股价突破41.25美元后，你想如何加仓？”

“皮蓬”：“除非有大买家在买入价处现身。”

“鲨鱼”：“或者我们可以看到FB是以强势力量突破41.25美元的。”

股票的强势信号意味着当它突破一个阻力位后，股价便迅速地远离这个价位。

贝拉：“所以你想看到FB强势突破41.25美元，这是FB还会继续走强的信号。或者你想看到FB清晰稳定地站在41.25美元上方。如果你看不到这样的情景，你应该把41.25美元上方额外买入的股票卖掉。我无法接受的交易是：以41.27美元或者41.30美元买入，在上方42美元阻力的情况下把止损设在41美元下方。这样的交易就是差劲的交易。”

（交易员举起了手。）

贝拉：“有什么问题？”

“鲨鱼”：“我没在41.25美元处入场，但是我在成交明细中看到了微妙的变化。FB多次在40.80美元至41.25美元价格区间内徘徊，但随后FB在尝试后有效地突破了41美元。尽管这个信号很微弱，但是我认为它的确能说明一定的问题。”

贝拉：“我喜欢你从成交明细中寻找提示的习惯。什么样的变化可以改变你的想法？

（交易员们窃窃私语。）

我喜欢这个想法。当你看见事物出现了细微变化时，你要采取防微杜渐的态度。这里很有可能成为行情出现巨大转折的开端。你需要让自己的止损收得很区间。”

（交易员们笑了。）

SMB交易员：“贝拉你口误了，是止损区间收得很窄。”

贝拉（也笑了）：“让自己的止损收得非常区间才行。”

（贝拉继续说了一些语序搞怪的话，交易员们都大笑。）

贝拉（自嘲了一下）：“所以当从成交明细中看到行情出现不同后，你们应该让自己的止损区间收得很窄。为什么？”

SMB交易员：“因为股票很可能将要下跌。”

贝拉：“这只是其中一点。第二点可能是你在分析时没考虑到的，谁来说一下？”

SMB交易员：“就像你曾说过那样，一旦股价在41美元上方站稳，你应该紧紧地把握好自己的交易策略。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："更理性地考虑这个问题的话，什么时候你应该对自己手中的交易策略持保留态度。"

SMB 交易员："FB 在上涨了 10 分钟后又连续跌破几个重要技术价位。"

SMB 公司内部有个理论，一旦很多交易员都在同样的交易中投入重仓，那么这笔交易很可能赚不到钱。

（贝拉看了一下等待正确答案的交易员们。）

贝拉："FB 的成交量非常大，这样一来，我们很难从成交明细中删选出重要的信息。所以你认为重要的信息，事实上可能一点都不重要。

谁也不知道其他人在做什么。可能股价在大卖家去上厕所的时候上涨，一旦这些卖家从厕所里出来…… 这种事情无法预料。FB 突破了 41.25 美元上方，可是虽然上涨却无法突破 42 美元。随后他们把股价压低到你们喜爱的密集成交带 40.80 美元支撑位下方，并一直把股价卖到了 40 美元。所以你们被打得落花流水了，对吗？"

（交易员们大笑。）

贝拉："当股价跌破 40.80 美元后，止损离场不太容易，对吗？"

"皮蓬"："其实我在 42 美元附近就把股票卖了。"

（交易员们大笑。）

贝拉："你在最高价卖了。"

"皮蓬"："84……41.84 美元……"

贝拉："你的确是这样做的。"

"皮蓬"："是的。"

SMB 某交易员："它随后很快就下跌了 1 个点位。"

（交易员们大笑。）

贝拉："这的确是最高成交价。'皮蓬'你平仓了吗？"

"皮蓬"："没有，不过我还是平掉了一大半仓位。"

贝拉："因为你希望股价突破 42 美元以后再重仓吗？"

"皮蓬"："我的意思是 41.25 美元上方的加仓只是为了惯性投机需要。"

贝拉："做得很好，精彩的交易。"

"皮蓬"："真正的机会应该出现在 42 美元上方。"

贝拉："很好，这是正确的观点。你在 41.25 美元上方做惯性投机（资深交易员才可以抓住这种短线投机机会），随后你在 42 美元处卖掉了绝大部分……于是当股价跌破 40.80 美元后，大家都止损了，等待接下来的 40 美元技术价位，对吗？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SMB 交易员们："是的。"

当一只股票跌破重要技术支撑后，我们认为它会继续下行，直到下一个支撑区域

贝拉："我对你在这里再买入一些股票没有异议。但是市场没如你所愿，股价再次跌到了 38 美元。我们就此讨论，当 FB 跌破 40 美元后，我希望你开始考虑它可能直奔 38 美元的可能。38 美元是下一个技术价位。FB 再次触及到 38 美元，此时交易日已经快结束了。当股价接近 38 美元后，我不喜欢发生的事情是什么？"

SMB 某交易员："股价逐步下跌。"

如果你想在重要支撑价 38 美元处做多，那么低成交量伴随急跌的情况，要比股价稳步下跌的情况更好。

贝拉："它慢慢地跌到了 38 美元，我很讨厌这种情况发生。它下跌的这一路花了不少时间，而不是以低成交量迅速跌倒 38 美元。交易日已经接近尾声了，有人在鲸吞买入单。"

"皮蓬"："他们在狂抛。"

Prep："我认为买家会不断退后。"

贝拉："我指他们当时在大量卖出，同时猛烈地砸掉下方的买入单。你认为 38 美元价位迟早会被击穿，但是 FB 的确一直坚守在 38 美元上方。这里买家的支撑很强对吗？我记得我还在 Twitter 里说过，我在这里再次买入，用来搏收盘前涨回 40 美元的机会。

FB 上涨了 40 美分。你可以在 38 美元到 38.40 美元之间，像 TO 那样通过投机赚取一些利润。FB 最终也没能够涨到 40 美元。

我们来考虑一下这个问题。FB 最终无法在收盘前涨到 40 美元。对于像 Facebook 这样的 IPO 来说，这本不是一件难事。你们还没见过这种场景，以前热门 IPO 股票在 42 美元上方站稳后，一口气在收盘前冲到 60 美元。不过 3 个月后它再次跌到了 25 美元。这种事情存在发生的可能。在经历过几次这种事件后，你就明白有时你只是想成为这种股票多头方的重要性了。所以请记住，在 38 美元上方附近做多不见得是个多高明的交易策略，但是我们还是要做多，因为这里是非常重要的技术价位。该股今天的表现实在太糟糕，今天下跌了多少？"

SMB 交易员："11%。"

如果 IPO 股票的股价跌破了 IPO 发行价，那么我们会做空股票，直到明显的底部出现为止。

贝拉："如果你能够做空的话，你会在 38 美元下方做空，对吗？ FB 会下跌很多，直到你发现下跌通道被破坏。此时我们便会把注意力放在做空，对吗？"

SMB 交易员们："是的。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉：“对于这次 IPO 交易，大家还有什么问题？”

贝拉：“非常好，很有趣，对吗？我们应该对能够抓住这个交易机会心存感激。你见证到了自谷歌以来影响力最大的 IPO。FB 和其他社交媒体板块中的股票身上都有着很多钱等着你赚。LinkedIn 为我们提供了很多机会，甚至包括今天。GRPN 和 ZNGA 的身上也有着很多做空的机会。所以你们应该多去了解这些股票，同时去解读这些股票的走势特点。

对每一个交易日都要心怀感激之心。永远记住能够参与交易是一份莫大的光荣。

如果有一天，有人问到你关于 Facebook IPO 的事情，你能够说：‘是的，我当时也交易了这次 IPO。’你应该对能有机会见证这种历史时刻心存感激。谢谢大家。”

（贝拉转身离开了房间）

附言

过后，我发现“皮蓬”能够在最好的位置平仓不是偶然。他是一名非常优秀的惯性策略交易员，他可以操作多种不同情况的惯性交易。尽管大多数交易员都因为高频程序化交易的干扰尽量避免日内惯性交易，但是我依然鼓励他要尽力发挥自己的优势，因为高频程序化交易干扰对“皮蓬”来说根本不是问题。他在观察成交明细后能够迅速地做出判断，这使他能够熟练地运用这种策略。这在我心里留下了深刻的印象。与此同时，他从来没因亏损敲过桌子，也没抱怨过同事、公司或者市场。他的身上总是散发出文雅、温和的气质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

特别计划：为成为一名职业交易员做好准备

6

我和我的合伙人史蒂夫·斯班瑟（Steve Spencer）坐在美国西南部的一间大型会议室中，准备和一家对冲基金就成立一家新合资下属公司进行沟通。对方有3个人，我们则是2个人。这位前明星交易员——现对冲基金的合伙人已经通过第三方咨询制作并评估了合资公司利润和风险的模型。我们望着这个模型并思考着，他问道："你们培训新交易员的成功率是多少？"

我们几乎错过了这次会议。更糟糕的是，这场会议中我们的着装似乎也不合礼仪。我们搭乘的达美航空公司在途经亚特兰大转机时延迟了。虽然我和史蒂夫只有15分钟的换乘时间，不过这对于史蒂夫已足够了，他是一位十分高效的人。我们赶上了航班，却发现头顶行李架内已经没有安放手提行李的位置。这时，一位机组人员过来"帮忙"。

我和史蒂夫从5岁就认识，我十分了解他的想法："这不是好主意，贝拉。我不愿意把我们的旅行箱给他。"不过面对机组人员，我们像被航空规定挟持的人质一样，只好按照他们的要求行事。我们很不情愿地把行李交给了他。随后他便消失在我们的视野中，于是史蒂夫做好了到达目的地后找不到行李的准备。我对此觉得无所谓，而史蒂夫却因无法掌控其行李的去向而抱怨着那位工作人员以及整个航空行业。当史蒂夫在抱怨别人时，他的言谈会变得很有趣。

飞机抵达后，我和史蒂夫便去寻找行李。20分钟后，其他乘客都拿到了行李，我和史蒂夫面面相觑，仿佛被老天爷开了个玩笑。难道有摄像机正在偷录我们，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便把这个场景制作成搞笑节目？史蒂夫对那位不称职的机组人员感到十分恼怒，他说道："如果你只能把事情搞得更糟，那么就不要说你可以提供帮助。"

事实上换作别人的话，很可能会跟航空公司大吵一架。行李并没跟我们一起到达目的地，从而导致我们在早晨的会议中没有合适的衣服可穿，我们希望他们能够尽快地解决这个问题，因为我们可不想在参加会议时上演"皇帝的新衣"。他们的代理人告诉我，我们可以在附近的服装店买几件商业装，然后再把收据邮寄给他们，他们承诺给报销。不错，我此前还不知道航空公司可以这样做。

于是第二天一早，我们便去了尼曼（Neiman Marcus），让销售代表帮我们找了几件衬衫后，便在更衣室把衣服换好。两个忙碌的合伙人无法在此时对着装有太高的要求。不过这次，达美航空遇到麻烦了，因为史蒂夫是一位对衣着很有品位的人。最终我买了一件黑色阿玛尼（Armani）衬衫，史蒂夫买了一件漂亮的雨果·博斯（Hugo Boss）的衬衫。在达美航空的限制下，他无法买那件销售代表极力推荐的菲拉格慕（Ferragamo）衬衫。

在会议室中，我抖了抖自己的欧版新衬衫。我回答道："如果你雇用了 10 位合适的候选人，其中 3 位会做得非常好。另外 7 人中，有 2 人有潜力最终成为成功交易员，不过通常只有其中 1 人最终做到了。另外 5 人会因没达到市场要求而被淘汰。"

那些所谓"合适的候选人"是什么样子？我们又是如何让进入这个领域的人才最终成为成功的交易员的呢？

你是否在交易员的道路上失败过？交易是否是你的兴趣所在

以下是一封来自读者的电子邮件：

早上好贝拉，

我知道你很忙，所以我尽量让这封邮件从简。最近，我刚读完杰夫·科尔文（Geoff Colvin）的《哪儿来的天才》（*Talent is Overrated*）和卡罗尔·德韦克（Carol Dweck）的《思维模式》（*Mindset*）两本书。我很好奇是什么动力驱使你和史蒂夫成为了成功的交易员和交易培训导师。你对于交易的激情从哪里而来？它又从何时开始？科尔文认为激情是经外在因素长期熏染后所转化为内在的动力。

科尔文在书中的 204 页写道："是什么力量驱使你去完成海量的工作，并成为一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名CEO、华尔街交易员、爵士钢琴家或者是律师？这个问题的答案无非基于两个更基本的问题：什么是你发自内心想要的？什么是你真正相信的？”你的思维模式会觉得第二个问题比较容易回答。你的思维模式在进化吗？如果是的话，那么你便相信“勤学苦练”是让你取得显著的进步方式，并因此达成自己的目标。如果你的思维模式始终顽固不化，那我们已经知道结果了。

我在StockTwits上看了你们的视频，史蒂夫提到你们成立SMB资本公司的原因是你们可以通过全公司合作的形式，赚取到比单打独斗更高额的利润。

我的回复如下：

如今我的激情所在是不断完善一套良好的培训体系，通过它可以缩短交易员的学习曲线，扩大公司规模，让我们的培训覆盖面更广，并向其他人分享市场所教给我们的知识。我们成立了SMBU以培训那些激情满满的培训生。我想再为你推荐一本好书——米哈里·契克森米哈伊（Mihaly Csikszentmihalyi）所写的《涌流》（*Flow*）。

当你在做自己热爱的事物时，时间就会为你停止。通常我在周六早晨醒来后做的第一件事情就是开始写交易博客。我不想看电视，也不想吃早餐，我只是想投入到这件事情中。我可以在忘我的状态下花1小时的时间跟别人讨论交易话题。当我年轻的时候，我可以不受干扰地在长岛冬天的室外连续投射几个小时的篮球。当我寻找更好的方式培训交易员时，我从不认为这是一件困难的事情。精英人士管这种状态叫做“专注状态”。詹姆斯·里普顿（James Lipton）在演员工作室中传授他的学生如何掌握这种状态。当我开始思考如何把我们的培训应用在其他产品上时，我就会深深地陷入这种思考中，而不受到外界干扰。根据契克森米哈伊教授的理论，这种涌流下的状态是我们能够接触到的最具幸福感的形式。

事实上交易是一份很辛苦的工作。每天都工作到晚7点不是一件容易的事情，但是我们新人队伍中的一员TO却做到了；每天在收盘后坚持记录详细的交易总结是一件让人感到厌烦的事情，可是“鲨鱼”做到了；每天深度分析自己的交易统计和数据是一件工作量很大的事情，可是“老G”一坚持就是5年。这些人是为了努力而努力，还是发自内心深处地愿意去做这些事情？

最近我跟一位新晋培训生聊天，他强调说：“贝拉，我是真心想取得进步。”我让他根据我们现成的资源制订一份计划，而他只给我发了一封附带两张图片的电子邮件。我断言这名交易员今后将很难在交易界立足，他的付出距离成功所要求的工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作量相去甚远。这不意味着这名培训生偷懒或者不上进，而是交易并不是他真正的兴趣所在。当他在学习交易时，心中从来没有过“涌流”。

容易产生混淆的事情是，一位新交易员认为自己很努力了，但事实上却不是。那些真正努力的人脑子里想的只是兴趣和激情而已，因为这正是他们想去做的事情。在本书写到这里时，凯文·杜兰特（Kevin Durant）很可能要和勒布朗·詹姆斯（LeBron James）在NBA的总决赛中会面了。这也许是自拉里·伯德（Larry Bird）和素有“魔术师”之称的埃尔文·约翰逊之后最精彩的两位年轻巨星的碰撞。你认为杜兰特是否曾在脑中反复构想和勒布朗对战时的场面？如果交易不能进入到你的白日梦中，你又如何能够成为一名精英交易员呢？

我们为那些激情四射的年轻人创造了交易实习机会。我们传授他们如何交易，他们向我们展示出自己对交易的兴趣。实习生是否是真的对交易充满激情，还是只为了填充自己的简历，我只要花两分钟就能辨识出。这是怎么做到的呢？我要求他们在研讨时打开一个走势图，而有的人甚至连股票代码都不知道是什么。我让他们在60寸显示器上打开RenRen（股票代码：RENN），结果他们不知所云地看着我。他们一脸茫然地看着Zynga（股票代码：ZNGA），心中想着“这是什么股呀？”事实上，我们也应该借此检验哪些交易员可以最终被雇用。只要在交易室后面观察一段时间，不需要提问问题就可以辨别出该交易员是否是发自内心地对交易充满激情。

我们在交易博客中已经花了太多时间讨论交易员失败的原因。我知道在交易论坛中弥漫着对这个行业的负面情绪。很多职业交易员告诉我，大多数在交易道路上失败的交易员和想成为交易员未果的人都来到这里发牢骚。但是他们是真的失败了吗？还是因为交易并不是他们真正的渴望？

如果在我指导一位新人后，他还是无法赚钱，那么接下来可能会发生如下的事情（事实上这真的发生过）：

有人敲我办公室的门。

“请进。”

“贝拉，你现在有时间吗？”一位非常聪明的新交易员走进来问道。在过去的两个月中，我密切地关注了他，因为我认为他距离成为稳定盈利的交易员已经为时不远了。有几次在开盘时段，我站在他的身后，给予他实时指导并对他的操作提出了重要意见。当时他已经可以保证不亏损了。以他的头脑和工作态度，我相信他有朝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一日一定会成为一名非常优秀的交易员。

"是的，请讲。"

"我非常感谢你在我身上所付出的一切，但我还是决定离开这个行业。我的爱好不在交易上。我要去一家创业公司工作了，这才是我真正想做的事情。"

好吧，我接受了这个现实。我尽自己的努力培养他，同时他也尽自己最大的努力去学习，然而他却发现交易不是自己真正想要的。他的历史交易记录显示他是一位无法盈利的交易员，可是这是事实吗？

交易是一门手艺，这可能需要你花上几年的时间才能靠它吃饭。问题是很少有人愿意为成为伟大的交易员付出等量的代价。我已经做到了，可是他们却还没做到。所以你不应该对别人说"职业日内交易的道路必将失败"之类的话。我们称之为交易的游戏是为了那些不计付出的同时还能够拥有对交易的渴望的人而存在的。

你认为自己真的对交易充满激情吗？你能够为使自己成为成功的交易员做些什么？一位年轻的交易员能够通过做出哪些事情来使自己取得成功的机会更大？我们会在本章中揭晓答案。

总经理测验

职业交易员是很多人"梦想中的工作"，而我就是可以提供这一职位的人。现如今招聘交易员的流程已经彻底扭转。不应该由你来找我们要工作。而是由我的公司或者业内其他公司把橄榄枝抛向你。不过在此之前，你需要做一些工作才行。现在让我们一起来看一段记录。

最近在拉斯维加斯巴黎酒店举行的一次交易员论坛的采访中，我曾透露过一种招聘新交易员的测试。我管它叫做总经理测验。

想象一下，如果我就是纽约尼克斯队的总经理，我要对你讲一个关于一位球员希望我们能够在首轮选秀中就选定他的故事。我们坐在办公室中鸟瞰麦迪逊广场花园，然后这位球员对我说："我认为自己应该打职业篮球。我在学校宿舍住校时就经常和朋友们一起打街头篮球。我们赢得了校内篮球赛的冠军。我经常去健身房里锻炼肌肉。我还在蓝带啤酒比赛中用假动作晃倒过一个外国学生。所以我认为我是你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们第一轮选秀的上佳人选之一。”

听过这些话后，你会怎么想？你会认为我应该赶紧离开尼克斯队俱乐部总经理的位置。你觉得这个类比荒谬吗？我们在交易界也做着同样的事情。在交易世界中，很多聪明、有野心同时素质优秀的候选人坐在全国不同的办公室里声称自己热爱交易。那么他们的证据呢？我们来看一下……

“我看 CNBC 频道。我看《华尔街日报》。我在自己的（某券商）账户中做过几次交易。”

这些事情在你人生中最大的激情面前，只能显得苍白无力。

现在，如果我是尼克斯队的总经理，并正在考察可能要招入麾下的球员，我要观察候选人的事项有：在高中和大学参与的业余运动员联赛；在队中的训练情况；在和同水平球员 3 对 3 或者 1 对 1 的比赛中的表现；面试；检查你身体的脂肪比例，等等。用交易界的话说，我要通过模型数据观测你是否拥有成为职业交易员的潜力。

试想一下，一位优秀的篮球运动员会为他所在的高中做出多少贡献。那些在业余运动员联盟（AAU）的球队中担任主力的球员，无论在场上还是场下都对自己的要求颇高。在高校篮球联赛赛季时，很多业余球队也开始活跃了起来，这种情况可以长达整个夏季。能够在高水平的球队中训练是很不容易的，所以球员们必须要为此有所付出。不算食宿，他们参加球队训练的开销要超过上千美元。如果独自行动的话，那么开销就更大了，但依然有人愿意参加两次锦标赛。其实这些运动员所付出最多的地方是时间。一些球队每周训练 2 次以上，每个月可能会利用周末打上两三场比赛。

当我还在列克星敦的交易公司用 E*TRADE’s 操盘时，曾在某家体育俱乐部里用过一次午餐。在那个选秀前的夏天，你可以经常看到很多有潜力被首轮选走的球员在健身房中锻炼。这家多功能运动中心的篮球场对所有会员开放。你有机会在未来新星的身边观察他们是如何进行自我训练的。我曾见过前 NBA 教练迈克·邓立维（Mike Dunleaby）和洛杉矶快船队的老板在这里考察新人。我也曾见过本·戈登（Ben Gordon）每天在这里为自己做准备，后来被公牛队在 2004 年以首轮第三顺位选走。这些球员都有着自己的私人教练，经纪人也会在一段时期的观察后，把他们的个人训练情况上交到 NBA 球队手中。

这些未来新星在训练中所付出的努力让人无法忘怀。在每一次训练中，他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都会流下大量的汗水，因此这些年轻人的技术、速度和爆发力就像艺术品一样耐人欣赏。

作为尼克斯队的总经理，我手上拥有大量有意义的数据以预测你未来的职业篮球道路。我们在著名财经作家迈克尔·刘易斯（Michael Lewis）的《点球成金》（*Money Ball*）一书中得知，有些职业棒球俱乐部尽量回避直接从高中招募人才，因为他们身上的可用数据太少，难以为俱乐部投资做出准确的判断。所以仅凭一句“我经常看 CNBC 新闻”的回答，我又该如何对你是否具备成为职业交易员的能力做出评估呢？再具体一些，你又能如何对自己的潜力做出准确预测呢？

交易是一项技能，而你也不是与生俱来的交易员。像《哪来的天才》、《一万小时天才理论》和《异类》等揭示成功本质的书籍都在告诉大家，任何领域的成功都需要长时间的勤学苦练。在《交易的内部心声》一书中，迈克尔·马丁认为一个人通常至少需要花上 8 年才能成为成功的交易员。2009 年，交易界巨鳄马克·斯柏林（Marc Sperling）来到了我们位于纽约第 5 大道 417 号拥挤的前会议室，告诉我他最近刚刚作为交易员在交易身上投入超过了 10 000 小时，而如今他终于可以称自己为专家了。虽然他已经在市场中赚到过巨额利润，可是他直到现在才肯接受自己是这个领域专家的头衔。你的确需要大量的盯盘时间才有可能成为稳定盈利的交易员。

同时，交易也是一门行为科学，我们可以从其他体育项目上找到相同的影子。通过总经理测验，我会问面试候选人：你有没有交易历史记录？每当我跟新交易员，或是尚未入行的候选人谈话时，我总是会告诉他们同一件事情：从现在就开始接触交易！

我曾抱着娱乐的心态在 SMBU 的博客上预测了交易界未来新星所需的素质。对于这篇博客所涵盖的主题，我会在本章中做介绍：提早接触交易；为大学生提供更优质的交易教育；意识到职业交易和职业体育的共通之处，并提早开始做技术储备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华尔街未来的主力阵容

2010 年 8 月 21 日 贝拉

如果给我 6 个小时去砍倒一棵树木，那么我将把第 1 个小时用来磨斧头。

亚伯拉罕·林肯

在我写完这篇博客时，一所大学的投资俱乐部刚添加了一个外汇交易强化培训项目。培训的创立者是该校的一位低年级新生。这位来自中西部的年轻人曾在一个暑假中参观过 SMB，那时他刚高中毕业不久。那段时间我每周都会收到来自这位年轻人的邮件，当时他在市场中的表现很优异，在不到一个月的时间内就斩获了 3 万美元。今年他将要进入毕业年。他的账号 @zmoose12 在 Stocktwits 上小有名气，而他本人也要在秋天进入本特利大学。@thearmotrader 是加州大学洛杉矶分校的高年级生，今夏他刚刚参加过我们公司的培训。他在 Stocktwits 中连续发表博客，现在已经在交易论坛中小有名气。此外，乔治亚理工学院的投资俱乐部主席 @ramblin_rebel13 也是位很有潜力的新人。

我在前文中曾多次提及《哪来的天才》、《一万小时天才理论》和《异类》等图书，我们应该从中学到掌握一项本领的方法。这三本书中的智慧异曲同工，那就是任何人想在任何领域大获成功，都需要做出数以年计的付出。举个例子，很多人错误地认为甲壳虫乐队刚到美国就取得了成功，可事实上在他们成功的背后，是他们已经在各种酒吧里演奏近 10 000 个小时。比尔·盖茨也是一个好例子：在他从哈佛退学的那一刻，他早就已经是一位优秀的程序员了，因为他很小年纪就开始编写代码。如果你想在面试中让我感兴趣，那么你应该找家交易公司呆上 1 个月，然后告诉我你在这段时间里从股票身上找到了哪些感觉。如果你不想在面试中给我留下深刻印象，那么就告诉我你在从没有交易经验的情况下能凭借感觉预测对市场。不要误会，虽然你有可能对市场的涨跌产生过正确的感觉，但是这种直觉只能够建立在多年经验的基础之上。

泰格·伍兹从 2 岁起就开始玩高尔夫球。安德烈·阿加西（Andre Agassi）在童年时曾为了打球而饿过肚子。勒布朗·詹姆斯在进入 NBA 之前，在高中四处征战的场数比很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

职业球员还多。为什么这些大学毕业的新人在从来没接触过市场的情况下就希望投身到职业交易中？勒布朗会傻到在从没打过篮球的情况下，就跑到克里夫兰骑士队前总经理丹尼·费里（Danny Ferry）的办公室里谈条件吗？那么阿加西在不懂反手击球的情况下就跑到耐克总裁菲尔·奈特（PhilKnight）的办公室要求签商业合同，这种事现实吗？

如果你漏掉了我在前文中已经提过无数遍理论，那不要紧，我再说一遍：交易是一项必须要去学习和尊敬的本领。你必须拥有一本对自己有效的交易笔记。为了有效地运用这些交易策略，你需要练习、积累经验，并且热爱这个游戏。这样你才能够进入华尔街。

未来交易新星应该从高中起就接触过交易，并且在注意风险控制的情况下小额参与实盘交易。他们应该为了吸收交易知识而读过许多博文。他们应该在Youtube上从@alphatrends哪里学习过技术分析；对着@thereformedbroker’s粗鲁的文章捧腹大笑；读过像SMBU这样的交易博客；与@DougKass、@afraidtotrade讨论过如何面对一个交易日；读TraderFeed.com上最新的文章或者经典的《股票大作手回忆录》以锻炼自己的内心；找到像@thekirkreport这样的职业人士询问问题（有问必答）；他们应该开始像@speerothekid那样从没毕业就开始为交易知识和策略做储备。

此外，有志进入交易行业的年轻人应该申请那些有着交易实验室的大学。他们应该利用暑假接受优质交易培训。他们应该涉足不同的产品和市场。布里特·斯蒂恩博格博士曾写过著名文章表示新交易员应该先接触所有的产品，再最终决定是否留在那个产品上。未来的交易员应该在交易公司或者银行找实习。一位哈佛大学2年级学生在我们公司度过了暑假的5个星期后，发现自己非常喜爱交易，询问我自己在毕业前还应该做些什么。我对他建议说：“你可以再去大银行看一看我们之间有何不同。”更重要的是，他们应该为自己保留一份交易成绩记录。

手中拥有一份交易成绩记录后，你便可以很容易地选择自己的交易之路，而不是期望像我这样的人给你一份工作。届时你已经锻炼过自己的能力，这样你才有机会成为华尔街下一位新星。

在2011年6月，SMB首届暑假培训班招收了十名学生。正如我前文所说，他们当中3位成绩最好的学生在大学中就已经开始交易。他们起步早、学的多、表现好，并且也能为公司带来更多价值。我们非常喜欢培训像他们这样的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管我对于华尔街未来的主力阵容还只是停留在猜测阶段，但是在现实中却已经形成了雏形，而且正在根据不同原因而慢慢地发生着。我看到了大学生交易员们正在崛起，甚至大学科目可以为他们而改变。

大学生交易员的崛起

今年6月，有5位一直在市场中活跃交易的大学生参加了我们公司的暑期培训。我们收到过很多大学在读的交易者的电子邮件，其中有人已经可以比较稳定地赚得不菲的利润了。有一位去年赚到3 000美元的学生给我打电话，认为自己可以凭着这个成绩单进入到我们公司。我在尽量不打击他自信心的前提下礼貌地回复了他，我告诉他曾惊讶地收到过来自于另外一个学生发给我的连续几个月都能够做到月赚1万美元的成绩单。这是一份我从未见过的成绩单。你又见过多少年轻人能够写出精彩的交易博客呢？

最近，我写过一篇关于大学里需要增加交易教育的文章，随后很多大学生交易员便在邮件里产生了共鸣。谁说你不能够从大学就开始迈入交易界？这与明星四分卫凯姆·牛顿（Cam Newton）通过在大学里每天训练8小时，最终得到了状元签有何不同？或者是率队在大学生篮球赛里囊括了众多赛事冠军的同时，个人也获得了多项殊荣的得分手吉默·弗雷戴特（Jimmer Fredette）。正是他的故事引导我写下了这篇博文。

从吉默·弗雷戴特那里偷师学艺

2011年1月27日 贝拉

吉默·弗雷戴特（Jimmer Fredette）是内史密斯学院今年最佳球员之一。我昨天晚上观看了他对战圣地亚哥州立大学的比赛。能够在重要的比赛中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看到像他这样球技高超的身影，我觉得自己非常幸运。我最近看到他接受PTI采访，我被他为了成长为全国最好的篮球运动员所经历过的训练过程所震撼。

有两件关于弗雷戴特的事情可能是你所不知道的：第一，他和哥哥两人研究出一套在黑夜中练习运球的训练方法，以提高他的控球能力；第二，他的哥哥经常带他去和自己以前的狱友打球，借此帮助他在精神层面变得更坚韧。此外，我喜欢吉默少年时为自己制作的一份"合约"：

我___会为了实现去NBA的终极梦想，做出全部合理又必要的牺牲。

____

姓名（签字）

____

见证人（签字）

这份合约就挂在他的床边。他在每天睡觉之前都会看它一眼，这将激励他在进入梦乡的同时想象一下自己在NBA征战的场景。

我的建议是：借鉴他的训练方式，并把它用在交易上。

最近，我把一篇关于市场渴求大学交易教育需求的博客发给了一些大学的相关人员。虽然得到很多友善的回复，但是没有一所大学对提高交易方面的教育表示感兴趣。我知道一些学生在幕后为推动这件事情付出了很多努力，但依然无法避免碰了钉子。本特利大学是全美第一家拥有交易实验室的高校，@zmoose12在那里近乎把这件事变成了现实。"冰人"主管负责交易员培训，他也在为推动高校让学生接受暑假交易培训的道路上付出了很多努力。

我知道很多高校都在缩减开支，也就意味着在这种时期向高校推广收费的教育培训异常艰难。我是康涅狄格大学的理事会成员，当我坐在康涅狄格大学校长、美国大学体育总会主席马克·埃默特（Mark Emmert）博士身边谈论这个话题时，他也认为这是个不错的建议，但他告诉我说学校不得不考虑所面临的艰难的财务问题。于是我对埃默特博士施压，让他分一部分钱给康涅狄格大学的法学院。可问题是摆在我面前的还有另外10个也非常不错的项目等待资金的支持。那天午餐我提前离开，这并没有耽误我为支持校橄榄球队转去甲级联赛投赞成票。虽然我募集资金未果，但是我还是让埃默特博士得到了自己想要的投票。从某种意义上说，这顿午餐和谈话的结果还算不坏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在大学里，做出财务预算方面的决策总是异常艰难，但是并不能阻挡大学生对交易的热情，以及他们在毕业前走向职业道路所需要做的准备。需求总是带来改变。我预见到高校的学科设置迟早要为满足交易培训日益增长的需求而做出改变。

如果高校不作为，那么就让市场来消化需求

贝宝（PayPal）联合创始人兼 Facebook 天使投资人皮特·泰尔（PeterThiel）近日做出了一笔新投资。泰尔奖学金会为 20 位中途停学去创业的大学生每人提供 10 万美元资金。泰尔先生认为用巨额学费换取大学文凭不值得，他认为高等教育正处于泡沫中："我认为任何一件人们过于高估和相信的事物身上都存在着泡沫，"泰尔先生如是说，"在教育方面，很显然，我们在没看见质量得到提高的前提下所为之付出的价格却一路上涨。而与此同时，人们却相信这是每一个人都必须做的事情。这样看来，它与房地产泡沫和高科技泡沫如出一辙。"比尔·盖茨曾经预测总有一天顶级的网站类学位将只值 2 000 美元。大学教育会不会为了适应这个世界所发生的变化，继而多设立一些具体的课程，像编程、创业、商业和交易这样的新领域是否会在学习模型上与传统课程发证冲突?

CNBC.com 高级编辑、前 Clusterstock.com 和 DealBreaker.com 编辑约翰·卡尼（John Carney）在其最近发表的一篇文章中提出，大学学位不是在未来职业道路上取得成功的前提。在高科技领域中，到处可见辍学的亿万富翁。微软联合创始人保罗·艾伦、戴尔创始人迈克尔·戴尔、甲骨文创始人拉里·埃里森和苹果创始人史蒂夫·乔布斯，这些科技大亨都没拿到名牌大学的学位。读了一个学期就退学的乔布斯在生前就被评为美国最成功也是最重要的商业领袖之一。近年来，社交媒体的蓬勃发展造就了一批科技新贵：汤博乐（Tumblr）创始人大卫·卡普（David Karp）；掘客（Digg）创始人凯文·罗斯（Kevin Rose）；blip.tv 创始人迈克·哈代克（Mike Hudack）；以及套头衫少年马克·扎克伯格（Mark Zuckerberg），他所创立的公司是你一定听说过的 Facebook。我们还有很多著名辍学者活跃在科技以外的领域，这其中包括维珍（Virgin）品牌创始人理查德·布兰森（Richard Branson）、拉夫·劳伦（Ralph Lauren）的创始人拉夫·劳伦，还有 Rent-A-Car 的创始人杰克·泰勒（Jack Taylor）。他们没有为了那张挂在墙上或是收藏在抽屉里的毕业证书而挥汗如雨过。

尽管泰尔先生的奖学金不要求任何回报，但这些年轻人还是会得到取得成功所必要的指导。正如泰尔奖学金网站上所写的"他们可以得到我们手中关于投资人、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

科学家、创意大师和企业家等资源的指点，这种指导和建立的商业联系是任何一所教室都无法复制的。”

除了泰尔先生和各大体育机构外，还有其他机构也支持大学生提前离开校园。科技和社交媒体的蓬勃发展（想想 Instagram 和 Facebook）让许多公司都渴求青年才俊。最早从大一开始，学生们眼前就有很多实习甚至全职的高薪工作机会。他们的起薪可以达到 7.5 万美元～ 10 万美元，签雇佣合同时可能再加发 5 000 美元～ 15 000 美元。亚马逊最近为一名学生提供了每月 5 300 美元加上一次性房补 3 000 美元的暑假实习机会，可是这名学生因拿到了待遇更好的岗位而放弃了这个机会。

很多公司和校友会像对待摇滚明星一样，为毕业生们提供现金、礼品以及奖励。一些高端技术人才甚至可以拿到公司 1% 的股权。尽管史蒂夫在福克斯商业频道中表示过，Facebook 的 IPO 被摩根大通和纳斯达克搞得一团糟，但是学生们依然可以看到科技产业的巨大上升空间。

前《金融时报》（*Financial Times*）和 TheStreet.com 的撰稿人、Reset 创始人、StockPicker 联合创始人、现在任职 Formula Capital 总裁的詹姆斯·阿尔图切尔（James Altucher）也曾发文支持年轻人应该略过大学教育：首先，阿尔图切尔考虑了日益上涨的学费。在大学平均支出 10.4 万美元的条件下，即使估算大学毕业者一生中要比非大学毕业者多赚 80 万美元，当年投资到大学的费用以年利率 5% 来计算，在接下来的 50 年里也只能赚回来 60 万美元；其次，阿尔图切尔先生又指出大学教育无法让学生为今后的工作积累经验。如果放弃学业后成立自己的公司的话，你会学到如何把想法变成现实，如何让别人接受你的想法，如何销售，如何管理，更重要的是你能够自食其力。阿尔图切尔先生建议：周游世界，开拓创新精神，开始写作，学习如何与人沟通，积累为慈善机构工作的经历，再掌握好一项体育运动或者竞技项目（比如交易）。

我并不鼓励年轻人放弃学业投身于交易，但我们至少应该给大学施压，以促使他们做出改变。高等教育可能真的处于泡沫中，而交易作为和职业体育相似的行为活动，学生们应该尽早地接受优质交易并接触市场。高校也应该为学生们设立专门的课程。或许有一天 SAC 资本的史蒂夫·科恩和皮特·泰尔会开始把青年交易员从学校里拉出来，或许有一天其他对冲基金也会纷纷效仿。

在这一点上，像我们这样的交易公司可以尽一份微薄之力。SMBU 在大学暑假期间利用 2 个不同时间段组织了为期 5 周的培训项目。我和史蒂夫允许大学生免费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用我们的交易系统以及参加公司早会。大学生博主向周围人分享自己的文章，而大学生交易员应该在学校中创立交易交流小组。宾州州立大学、本特利大学、巴鲁克学院、印第安纳大学和乔治亚理工已经迈出了它们的脚步。

“我没有足够的资金来开始做交易。”

著名交易教练斯蒂恩博格博士在投身于全美顶级对冲基金而离开博客界之前，曾经在他著名的 TraderFeed 博客中阐述了交易员在市场中积淀交易经验的重要性。无论是小额交易还是纸面交易都不要紧，只管去交易就好。斯蒂恩博格博士总结道：“如果交易是你的激情所在，那么在这个网络信息时代，你没有任何不保留一份交易记录的借口。”

如果你需要鼓励，请参见下文中科特斯（Cortez）和特拉维斯（Travis）的故事。

让它成为现实

科特斯是一位思想前卫的大学生，他对在高校中学不到交易相关的实用知识而感到不满。此外，他也对学校没有成立交易课程而感到失望。你可以认为他是一名不合格的学生，不过他却让自己的梦想变成了现实。他接触了一家交易公司（SMB），说服了一位合伙人（好吧，是我）指派几名交易员为学生们组织了几次公司交流会，并找到校方学院讨论了这件事（难度更高）。

我认为很多常春藤联盟高校里的学生也会有同样的想法（有人反对吗）。同时，我也认为大部分交易公司都很慷慨，所以你是选择什么都不做呢，还是想科特斯那样把想法变成现实？因此，我受邀专门为了那些年轻有为的未来交易员们去罗格斯大学纽瓦克分校做了一次讲座，学生们如愿以偿。

2010 年 11 月 1 日，年轻的交易者们成立了一个新交易博客网站，这说明他们已经开始全身心投入进了交易中。

去年，我在 Skpye 上和一位加州大学欧文分校的学生通了网络电话，他们学校在校方辅助下成立的交易俱乐部会员已达 70 多人。

3 位学生给我们发送了校内交易俱乐部的信息，并邀请我们能够为他们做一次演讲。我们一定会去参加的。

一位大学生还是 SMB 博客的忠实粉丝。他每个月都会把自己的交易情况用电子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

邮件发给我。这名不到 22 岁年轻人的确每个月都在进步，并能够做到用市场里赚的钱自给自足。

像特拉维斯一样

某天我与一位刚毕业的学生交谈。他是一个来自长岛的中产阶级家庭、举止礼貌得体的好孩子。在 1 分钟的电话交谈后，我断定他对交易的兴趣不大。因此我在 5 分钟后就结束了通话。在当天晚餐时，我的朋友对我甚至没能给他一次面试的机会表示遗憾。我觉得他的观点也很正确，具体地说，我至少应该给这个年轻人一次锻炼面试的机会。他不热爱交易，所以我们无论如何都不会让他进入第二轮面试，也不会让他接触交易大厅。

我是如何得知他不热爱交易的呢？因为他什么也没做过，甚至没考虑过去学习交易相关的事物。我已经听腻了那些“我平时看 CNBC”这样的答案。如果你想展示出对交易的热情，请在面试中准备一个更好的答案。

顺便提一句，我把交易大厅的 CNBC 关掉了，因为其即时新闻和播放风格会让我产生巨大的压力（也许在几名交易员同时坚持的情况下，我还是可能再次把它打开）。相比之下，彭博财经频道（Bloomberg TV）就显得柔和、人性化得多。彭博财经频道给人的感觉就像在沙滩上读一本好书，而 CNBC 的感觉就像在市中心堵车时，出租车司机不停地跟你说话。我们的候选人中有很多具有丰富的阅读和交易经验，所以请不要只对我说你喜欢看 CNBC。

然后我们再来看一下特拉维斯，他还在读大学。他和一位朋友曾来 SMB 学习更多的交易知识。再说一遍，他还是一名在校生，而他那位朋友早已经毕业开始交易了。他们两个从美国中部飞过来，专门利用假期来学习更多的交易知识。相比之下，大多数在他这个年纪的年轻人脑子里所想的却是去哪里喝酒。

特拉维斯作为一个大学生为什么会有机会受邀来到我们公司参观学习？是卡尔顿！这里一定涉及到了一系列的操作安排，否则特拉维斯是如何得知 SMB 的？他又怎么会知道应该联系谁才能得到这次机会？我需要找我们的交易大厅经理卡尔顿谈谈话了。

设想一下，特拉维斯毕业后在交易公司的面试场景应该是这样的：

人力资源主管：你过去的哪些经历能够说明你对交易富有激情？

特拉维斯：我从大学时就开始做交易。我一直在读 alphatrends.com、SMB 博客、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

The Big Picture、Mish、Jeff Miller、Abnormal Returns、Steven Place、the Kirk Report、Seeking Alpha、Kass、Tickerville 以及斯蒂恩博格博士的文章，等等。我们学校的学生投资组合账户是由我来负责运营的。我在 SMB 资本做过暑期实习，还在摩根大通和摩根斯坦利的交易与销售部门正式实习过。现在我手里的仓位是：做多黄金、做空 SPY、做空欧元、做多美债、做多 AAPL 和 BIDU，以及一部分 VIX 期权。

这才是谁都会喜欢的精彩答案!

所以请向特拉维斯学习。生活给了你很多让你成为各自领域里精英的机会。如果你想变得更优秀，那么这就意味着你需要及早准备、努力、对工作充满激情，并为了取得成功去做每一件对自己有所帮助的事情。

保留一段时期的盈利交易记录，再具备像特拉维斯这样的面试候选人的资历，那么必然会有交易公司为你留出一席之地。

置之死地而后生

在 Youtube 上，你可以找到安迪·安德鲁斯（Andy Andrews）讲述西班牙征服者埃尔南·科尔特斯（Hernando Cortez）的故事。这段视频的名字叫做《把船烧掉》（*Burn the Boats*）。

安迪·安德鲁斯励志地讲述了 1519 年埃尔南·科尔特斯从古巴航海到墨西哥尤卡坦半岛，去寻找世界上最神秘丰厚的财宝。在过去的 600 年中，他的前人无一不以失败告终。没有人能把财宝带走，可是科尔特斯却最终改变了历史。科尔特斯改变了管理士兵的方式，他并没有与士兵们签订任何合同，而是详细地向他们描述了财宝将如何改变他们和家人的生活。

科尔特斯很清楚他必须让士兵们拿出破釜沉舟的勇气来。600 名士兵在登岸以后聚集到了科尔特斯身边，等待他下达如何拿走宝藏的命令。他们期待听到的是“去那里，这样做”，可是科尔特斯却用几个字就彻底击碎了他们的美梦：“把船烧掉。”

士兵们认为科尔特斯疯了。这样一来该如何回家？但是科尔特斯很清楚他们面前只有两个选择：要么找到宝藏，要么就死在这里。只有士兵们拿出献身精神才能够得到财宝，然后再乘敌人的船回家。

士兵们不得不尽自己最大的努力去寻找宝藏。最终，他们打了一场漂亮的仗并得到了财宝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把船烧掉！

如果你是大学生，手中没有足够的资金做交易，把船烧掉！如果你所在的学校没有交易方面的硬件支持，把船烧掉！如果你们学校无法提供高质量的交易培训，把船烧掉！

自从大卫·布莱尔（David Blair, @crosshairtrader）推荐我看过这个视频后，我的脑子里就一直在想这个问题。我要改变你迎接挑战的方式。如果你也对待交易的态度是很严肃的，我推荐你也看一下这个视频。

刚入行交易时，我只有一台老式显示器。没有走势图，没有即时新闻，甚至我们的交易平台系统经常一坏就是几个小时。在这种情况下，没有接电话的客服人员帮助我们平仓。你只能希望并祈祷股票走势的方向跟你的仓位保持一致。有一次，塞斯·弗莱德伯格在电话里向我抱怨他实在讨厌某个期权交易平台，因为它经常坏掉。塞斯问我："这样的事情在你的平台上也会发生吗？"我笑了，我们的交易平台最近的确没什么问题，但我依然还记得当年每天平台都出问题的日子。

我当年入行时只能交易纳斯达克的股票。当时我们正处在亚洲金融危机中。我以前曾提到过，当时作为新人的我，亏损额一度超过 36 000 美元。当时我刚从法学院毕业，需要赚钱糊口。12 年后，我学到了关于市场的一个真谛：要么找到一条成功之路，要么走向失败。把船烧掉！

安德烈·阿加西曾痛恨网球。在超过大多数人选择退役的年龄后，他面临着职业道路的十字路口：要么退役，要么找到能够让自己重新振作起来的方法。他曾梦想能够成立一所网球学校，为那些没有能力和机会学习网球的人提供最好的网球培训。他需要通过打网球筹钱才能支撑起这个梦想，所以他为了这个学校坚定地站在了网球场上。最终，他离网球史上最传奇的球员只差一步之遥。把船烧掉！

某个星期四，BIDU 开盘开在长期技术阻力位 76.50 美元，随后在开盘时段稳步下跌了 4 个点位。这是我们当天最好的交易机会之一。把船烧掉！

某个星期五，AMZN 跳空低开，随后在一整天漂亮的上行通道中反弹了 13 个点位。这也是我们的机会。把船烧掉！

如果你能够投身于买入卖出，那么这就是你眼前的机会。把船烧掉！

作为交易员，我们也应该找时间重返校园。Abnormalreturns.com 的创始人、热心的投资家塔达斯·威斯堪达（Tadas Viskanta）最近刚在印第安纳大学为学生们做过一场生动的演讲。有兴趣的年轻交易员可以去 StockTwits 上阅读关于 #study 话题相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关的内容。在校生也应该尽力做推动工作，使校方的决策者们能够开设更多让学生们了解交易的学科。

随着市场变得越来越电子化，其他国家的市场也随着流动性的增大变得越来越重要。拥有编程天赋的年轻人在提前接受交易教育后，很有可能今后在电子交易的职业道路上大有可为。拥有成熟的交易技巧是取得成功的必要条件，就像大学生运动员走向职业化那样，在校生需要尽早参与交易以拿到进入这个行业的通行证。如今我们要做的事情是满足他们所需求和渴望的交易教育。

尽管本章主要讨论的是大学生交易培训，但我希望其他投身于交易界的人也能产生共鸣；我希望那些曾从事其他行业、想转入职业交易行业的人能够正确地面对学习曲线；我希望成绩不佳的交易员能够在成长的道路上更加耐心；我希望资深交易员能够挖掘出自己最大的潜能。我们所面对的挑战丝毫不亚于钢琴家、画家、世界级厨师，或是纽约尼克斯队的球员。

为什么大学里不开设交易课程

2010 年冬天，我在宾州州立大学为想在未来从事交易行业的学生们做了一场讲座。学校投资俱乐部里一些认真的学生与我做了深刻的交谈。这些人中的一员如今已经在我的公司里。现在我们来一起讨论一下职业交易员应该具备哪些素质。

《纽约时报》最近的一篇文章强调了如今交易实验室的蓬勃发展。根据文章所述，1997 年只有 3 所商学院具备这样的条件，而如今全美上下共有超过 200 所高校做到了这点。

理查德·霍洛扎克（Richard D.Holowczak）在 2000 年成立了纽约市立大学巴鲁克学院交易实验室，他说道：“如今很多高校的财政情况还是很宽裕的。有捐献者愿意通过资助高校以提高自己的名望。”

这些交易实验室得到了媒体的正面宣传。罗伯特·伯恩斯（Robert Berns）在华盛顿大学就读高年级时，曾在交易大厅里呆过超过 100 个小时。毕业后，他的经验让他得到了富国银行证券部门面试的机会，并最终抓住了这个就职机会。

不幸的是，我从邮件中得知，这些交易实验室中的大部分从严格意义上讲都不算是交易实验室，而是投资实验室。有一次，我在曼哈顿和一位学生吃午餐时得知，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他所在大学的交易实验室的利用率非常低。我问他为什么会出现这种情况，他回答道："一位非常富有的校友斥资超过 100 万美金在我们商学院建立了一间超过 50 个座位的交易实验室。这位校友为有志于进入交易行业的学生提供了非常好的环境，可是校方却没能够提供相关的培训。校方能够给予的只是投资方面的教育而已。"不仅如此，这些有能力为学生提供指导的学院却在交易培训的事情上并不关心。不过学生们已经开始向学校提出自己的要求了。

投资不是交易！根据基本面分析后买入握住的行为与交易无关。我的结论不是自己编出来的，而是根据与大学生互通邮件和当面沟通而作出的判断。我倾听接受了大学生交易者不满校内缺乏交易指导的意见。在没有得到合理培训的情况下，他们又如何为自己的职业道路做准备呢？

我再重申一遍，交易是一项技能。就像肖恩·巴蒂尔（Shane Battier）在杜克大学练就了一身闯入职业篮坛的技能一样，交易同样如此。在没有任何准备工作下就要求进入交易界的 20 多岁的年轻人掌握交易游戏，其失败率可想而知。你知道全明星 3 分射手雷·阿伦（Ray Allen）在成为职业球员之前练习过多少次投篮吗？如今大多数年轻人在连什么是上升通道都不知道的情况下就要进入交易行业。那如果他们在毕业时带着扎实的训练经验进入交易界又将如何？如果交易员们的整体水平能提高，也许我们不用再每隔 10 年就要承担一次金融危机的痛苦。在那些信用违约掉期交易员把整个经济搞得一团糟之前，又拥有多久的交易经验呢？这些交易员操作着天价的、短期内可以使世界经济萎靡的委托单。我们难道不应该质疑他们的交易水平吗？

我们发现交易员们通常要经过 18 个月的实战交易后才能产生质的飞跃。如果能在大学生活的 4 年中一直积累交易方面的经验，那么他们会以最佳战斗状态迎接自己职业生涯的第一天。交易明星无法从入职后就展现出自己的光芒，因为与大学生运动员不同，他们身上近乎不具备任何职业技能。

后文中将要提到的几位新交易员的故事表明，在成为盈利交易员前，你有很长的路要走。我要花 1 分钟的时间告诉你一个重要事实。除了学校培训和教育外，最重要的一点是：鼓励你能够在交易中享受乐趣。如果你选定了自己的职业，你就要在开始前为自己做好准备。此外，强迫自己做不喜欢的工作没有任何意义。如果你不热爱交易，那么你便没有必要投身于交易。所以在成为职业交易员前，你为何不先试探一下自己是否真的热爱交易行业呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易第一课：你真的热爱它吗

公司里的一位交易员向全公司转发了自己从另一位交易员那里收到的电子邮件。邮件的内容主要是斯蒂恩博格博士所给出的理念，这些内容对于新交易员们来说非常重要。

当时我正在读斯蒂恩博格博士所著的《交易者绩效强化策略》(*Enhancing Trader Performance*)的第一章，我意识到自己对交易的认识可能完全错了。他在书中阐述个体在通往某领域高水准的道路上所必须经历的三个阶段。

1. 早期阶段。对这项名为交易的活动产生兴趣，并通过接触，发现自己是否适合它。在此期间，你会对它不断地学习了解。你应该尽可能少参与市场，因为你还只是处于摸索阶段。

2. 中期阶段。着重于技能的提升。你把时间花在学习知识和逐步提高上，并努力让自己掌握一些特殊技能。

3. 后期阶段。彻底掌握了这项本领，并终身对它保持关注。你会通过学习、记录日记和自我鞭策使自己成为该领域的精英。

这些对于不同阶段的观点非常合理，但除此之外，我还发现了一些非常吸引我的句子："早期阶段朝着目标的方向努力，是通往后期阶段的必要条件"、"想取得出类拔萃的成就，就一定要从掌握精湛的技术开始"、"这一点的意义非常重要——强化练习和遵守交易纪律并不是通往交易专家道路上的第一步。很多新交易员总是忘记最重要的第一步到底是什么，那就是乐在其中。"

这的确让我仔细回顾了一下自己是如何对待交易的。我每天都在谋求进步，在参加交易培训时脑子里想的都是我需要赚钱，或是自己在刚参加实盘交易时还不够成功等事情。事实上，我在躲避第1阶段和第2阶段，而想直接跳到第3阶段。每当我赚钱的时候，我的脑子里就会想象着自己在几年之后成为百万富翁的情景。而每当我亏钱的时候，我就会暗示自己是一名糟糕的交易员，责备为什么要投身于那些从一开始就不看好的交易机会中。我不知道我的思维为何转变地如此之快，但是我知道我需要重新回头夯实基础，并在交易中找到乐趣所在，而不是只专注于交易成绩（对于实战交易第1个月的我来说，交易成绩的确不算什么大不了的事情）。所以我已经不再关心交易成绩，而是每天都在问自己一个问题：我今天是否比昨天更进步了？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我需要专注于掌握好这项本领，并不再担心钱的问题。当你的水平达到一定高度后，利润自然会随之而来。

我将会在刚开盘的前30分钟内做模拟交易，直到我感觉自己可以顺利交易实盘后再换去做实盘交易。市场中到处都充满着机会，但是我的首要任务就是先掌握好交易本领。

我要比以前减少交易次数。我曾经因整天过于专注于交易本身，导致收盘后精疲力竭而没有精力做交易总结，也没有办法向其他交易员询问有价值的问题。我将会利用午休的时间为早上做过的交易作总结。这才是我能够取得进步的方法，而不是像以前那样同时操作多只股票，那样做，很难知道自己在哪里做得好或者哪里需要改进。如果我手中握有仓位，我会紧紧地盯着它。即使我错过了一个交易机会，也没什么大不了的。

或许本章最大的贡献就是让很多本身不热爱交易的人在走进这个行业之前就意识到这一点。也许它会让你停一停，仔细考虑一下你是否真的喜爱自己正在做的事情。

我们需要更多女性交易员

当我们一直把注意力放到如何改进交易公司的结构时，我想提出一个严肃的观点。我希望交易界中能出现更多女性交易员的身影。席拉·柯尔海特卡克（Sheelah Kolhatkar）在《纽约杂志》（*NY Magazine*）上的写了一篇关于《如果女性主导华尔街会怎样》（*What if Woman Ran Wall Street*）的文章，文中设想了如果女性交易员人数更多的话，有可能会避免这次银行系统的金融危机，因为女性在控制风险方面做得更好。当我刚入行开始交易时，坐在我身边的是一位非常优秀的女交易员，她教会了我许多交易方面的知识。现在我们公司新人中成绩最好的是女性，取得进步最快的还是女性。最近一次，我在巴鲁克学院投资俱乐部演讲时，到场的三分之一都是女性。她们中大多数人都在演讲后找到了我询问交易和我们公司暑期培训的问题。2012年夏天，两批为期5周的暑假交易培训的班级中都看到了女性的身影，她们当中甚至有人专门从国外赶来。我会一直鼓励女性带着激情投身于交易和培训中。但是在这个男性为主导的环境中，我们必须要留意到像下文中的女性交易员所反映出的问题。除非交易公司能够保持内部的语言和行为得体（我承认我们公司也存在着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种情况），否则女性交易员的比例很难有所提高（对所有交易公司和交易员来说都是损失）。

从女性的角度看公司内部

2012年1月31日 贝拉

贝拉：

你好！我刚看完你写的书，它真是既精彩又励志。作为一名女性交易员（在离开交易公司1年半后又重新返回到这个行业），我很高兴你能够把女性交易员在交易公司里的情况公开讲出来。感觉你是一位很好的公司领导。既然你在书中表示对此感兴趣，那么我也想跟你讲一下我的经历。当我在交易公司里工作时，我的老板是一位既聪明、人品又好的交易员，可是他的员工们却难以让人恭维。这些交易员有时候管股票叫做婊子、贱人、八婆，等等。一旦他们在某只股票身上亏损，他们会说自己被股票强奸了。我无法像CDT（你书中出现到的女性交易员的名字）一样不为所动地忍受着这样的语言。在我找过我们老板反映这件事后（我说过，他是一个很好的人），老板专门出面制止了他们的言行。可是从那以后，我受到了同事们的排挤。他们私下互相提示股票，而不再告诉我。

我从来不会因为自己的交易水平进步有限而怪他们，但我不喜欢在这种环境下工作。我质疑自己是否还会回到交易公司。我已经受够了在那里工作的三年时光。我厌恶他们在我身边非职业化的表现。此外，他们的交易纪律也很松散。如今我为自己交易，而且自我感觉不错。不过我还是在网上寻找适合我性格和交易风格的交易机构。再重申一下，我非常敬重和喜爱我的前老板，只是对他的员工们持有成见。不管怎样，这是多数女性交易员在工作时都不希望遇到的场景，可能也是你很难收到女性求职简历的原因。以上仅代表我的个人观点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来 5 年的职业道路

如果高校存在着财政压力，那么这个想法如何？找到有钱的校友以他们的名字捐赠一个交易实验室。而那些凭借这个实验室帮助、毕业后能在市场中赚取丰厚利润的校友，也应该拿出一部分利润来回馈母校。这样一来，便又产生了新的校友捐赠力量，而在校生也会因此学到更多的交易知识。

如果你还处于在校读书的阶段，你完全可以像宾州州立大学和罗格斯大学那样，在投资俱乐部下成立一个交易分部。 有个学生为此专门开了 4 小时的车来找我，又在大雨天驾车 7 小时回到家。“大部分学生没亲身实践交易的原因，可能是他们没听到过像您这样励志的演讲。”作为交易界的职业交易员，我们应该把自己的时间分给大学生们一些，并帮助他们成立自己的交易团体。

随着世界商机的不断涌现，我们以后可能会通过“iPad 控制的电视”联网，教育界也会开始想办法迎合学生们的胃口。我看到了大学生对于交易学科的渴求，可高校什么时候才会听取他们的意见呢？

我的愿望包括以下两方面。

1. 喜欢交易的人可以在大学中就学到交易知识，不热爱交易的人也不必在毕业后投入诸多时间和精力后才意识到这一点。

2. 华尔街会召入更多水平更高的交易员，因为他们在市场中已经有很多年练习的经验。我们认为交易从本质上看与体育行为相似。极少数人才能够达到职业水准，但是热爱它的人能够通过一系列训练达到一个较高水准。

市场不在乎你是否毕业于常春藤联盟院校。市场不在乎你父亲是谁。市场不在乎你在哪长大。它只在乎你是否具备足够的交易技巧而已。所以你为什么不为了成为职业交易员而提早开始准备呢?

5 年前新交易员来到 SMB 时，我们只能提供美股日内交易员的就业机会。而如今他们获得了更多的机会。不久以后，交易员们在日内股票交易以外还能学到期权、期货和外汇等产品的交易技巧。此外，交易员们还可以深入了解其他不同市场。他们应该拥有一套能够为自己寻找策略出现的机会并产生系统提示的工具。交易员应该具备作出正确判断的能力。最后，他们应该知道如何建立交易模型。他们可以用自动化交易模型在不同市场、不同产品之间交易。

我们在 5 年内就做到了这些。指导员、交易员和我们公司的培训系统都一直在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进步着。这将使交易员的职业道路变得更加激动人心。

让我们来看一位 SMB 的实习生在 ORCL 上的交易，这是大学在校生提前涉足交易界的成功案例。我们暂且把他的昵称命名为“特别计划”。

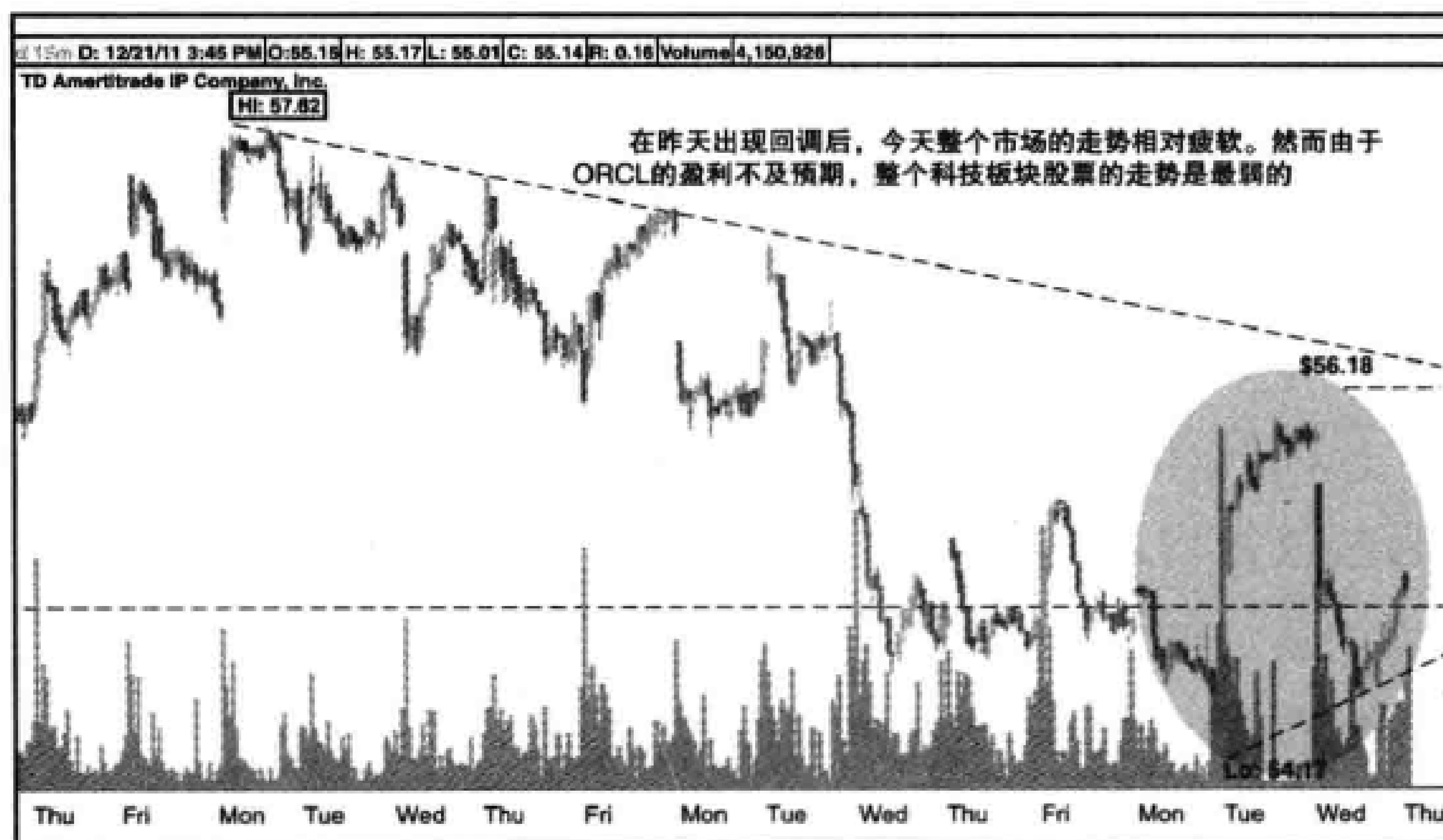
超卖股票的反转交易

“特别计划”——ORCL
2011 年 12 月

宏观环境：QQQ

大盘在假期来临前产生了连续几天阴跌后，昨天终于出现了 2% 的反弹。然而，今天的市场并没能够保持住昨天的涨势，半个交易日内大盘一直在下跌，并把这种势头维持到了收盘时。市场依然受到欧洲新闻和美国本土政治、经济间的困境的严重影响。尤其是在纳斯达克的表现要弱于其他指数，甲骨文公司（ORCL）昨晚发布的财报略低于预期，这也导致其他像思杰（Citrix Systems 股票代码：CTXS）和威睿（VMware 股票代码：VMW）这样的科技类股票受到影响而遭到抛售。

QQQ15分钟图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日内交易基本原则

受到昨晚盈利不及预期的财报影响，ORCL 面临着巨大的下行压力：

“甲骨文由于在罗克林的业务，公司表示它的净收益上涨了 17%，达到 22 亿美元，与去年同期相比每股增长 43 美分。它的第二季度盈利增长了 2%，达到了 88 亿美元。如果算上一次性销售盈利，公司净收益达到 28 亿美元，每股增长 54 美分。分析师预期，甲骨文的收入可以达到 92.3 亿美元，每股盈利 57 美分”

《萨克拉门托商业杂志》(*Sacramento Business Journal*)

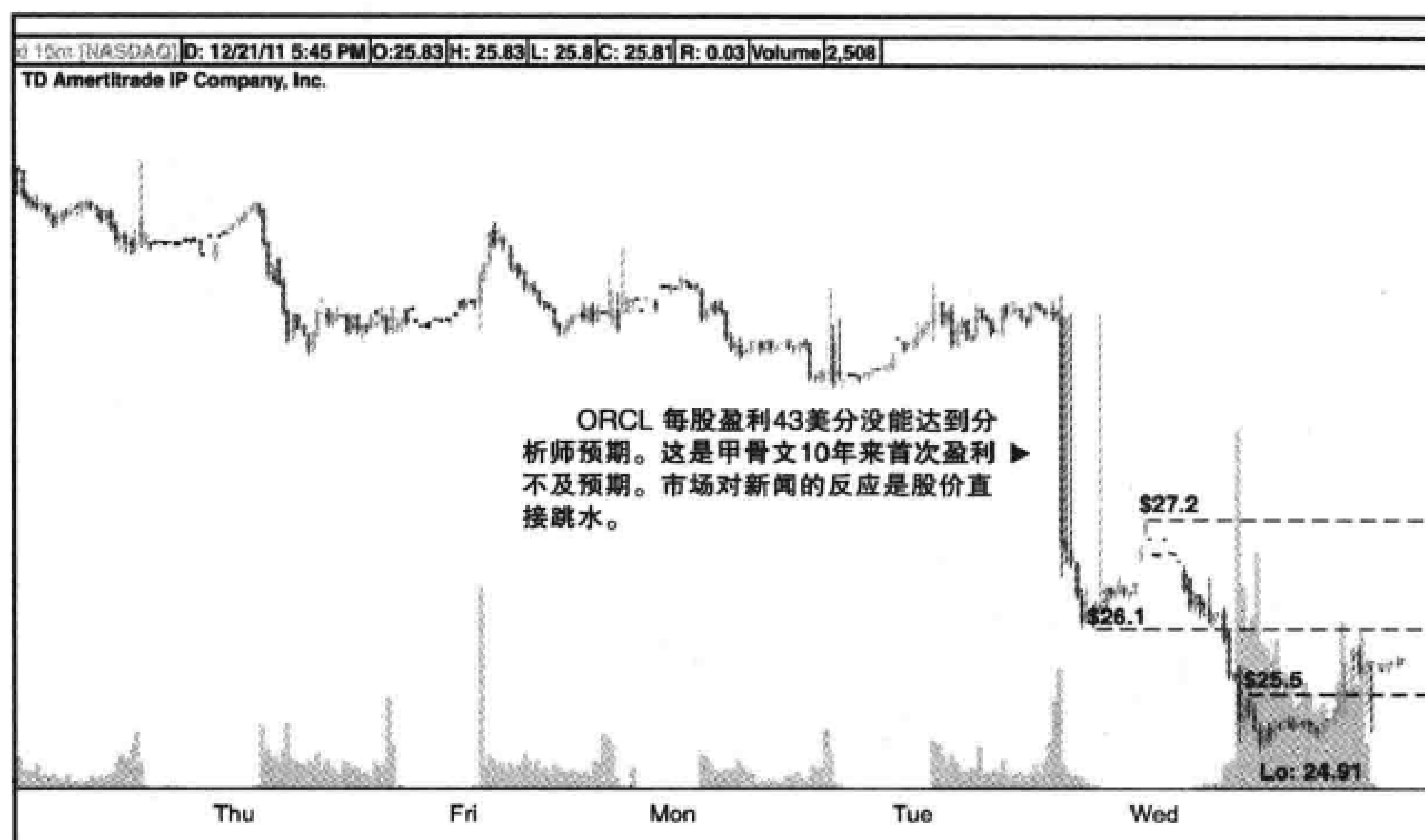


我的交易计划和日内技术分析

我在盘前交易时段少量参与了这只股票的交易，但是我在开盘时段没对它进行操作。在日中交易时段，我有足够的时间观察股票的交易表现。我注意到股价下跌了 11%，并且波动幅度是日均真实波幅（ATR）的 4 倍。此外，我还注意到股价在 25 美元附近和 25.26 美元之间密集成交，并且谷底开始逐渐增高（上升三角形）。以上信息都在告诉我，至少空方的力量已经暂时性不足。我为股价在 25.27 美元上方设置了提示。提示音在下午 2 点时响起，我迅速地打开走势图，发现股价的确冲破了价格区间达到了 25.29 美元。在冲高后，股价密集成交了 20 分钟。随后股价终于开始企稳。这个信号提示我股票可能在 25.26 美元上方出现 30 美分 ~ 50 美分的反转。我的计划是通过做多抓住短线反弹，因为我确定股票处于超卖的情况中。如果它能在 25.50 美元上方站稳，我可能会加仓，然后继续持有到 25.75 美元，甚至 26 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ORCL15分钟图



解读成交明细

由于这只股票的成交量很大，所以谁是买方，谁是卖方于我而言已经不再重要。我发现的是成交价出现在卖出单上的频率要明显高于出现在买入单上的频率，这让我感觉买家在为股价提供巨大的支撑，股价不会再下跌。除了成交明细以外，走势图上的指标也在表明我应该入场做多。



交易管理

1. 当 25.26 美元成为买入价后，我在 25.27 美元处做多 100 股。在交易日内的大部分时间里，股价都无法突破这个价位。

A. 我的止损是 25.19（密集成交区间的下方）。一旦出现浮盈，我就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把止损设在保本处离场。

B. 我的目标价位是 25.50 美元（最重要的日内阻力位）。

2. 25.50 美元被突破后，股价连续几分钟内不出现回落，我为自己的仓位增加了 100 股。

A. 我的止损设在 25.46 美元（设置在 25.50 美元被突破后，1 分钟柱状图的下方）。

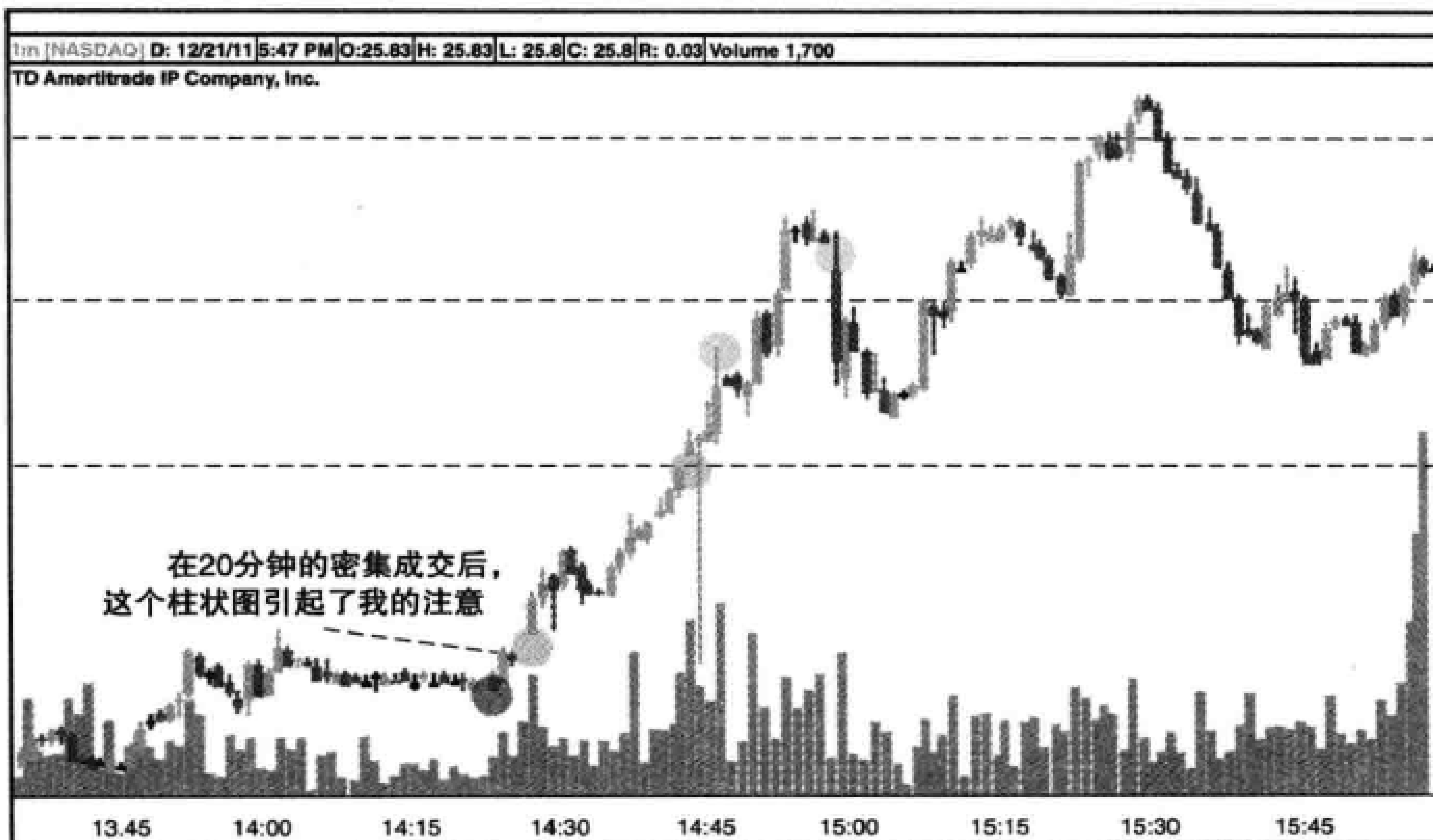
B. 目标价位是 25.70 美元 ~ 25.75 美元，但是如果行情告诉我股价将冲到 26 美元，我会继续持仓。

3. 当股价触顶到 25.66 美元后，我以 25.63 美元卖掉了第 1 个 100 股。

4. 我在 25.78 美元处平仓（股价冲高到 25.83 美元后，在低于密集成交区间下方止损）。

A. 本次突破让我做出反转行情彻底结束的判断。你可以从走势图上看到巨大的红色柱状图。

ORCL日内走势图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易总结

我认为自己在交易时能够一直保持客观，并让我的指标（比如成交明细、移动平均线、图表分析以及走势形态）为我在超卖条件下做多时带来足够的交易优势。我唯一做错的事情就是在股价试图突破 25.83 美元时做空（双顶）。尤其是我在看到 25.83 美元处在吸收了 10 万股买入单后，股价依然无法被推高，这更加坚定了我做空的信念。我的止损区间很窄（在 25.84 美元处）。我没有反转自己的头寸，但是我觉得自己在这次抓股价反转并在反转结束时及时卖出的操作做得很不错。事后再回头看交易总是很好笑，我看见自己错过了能在 25.56 美元 ~ 25.60 美元再次入场的机会，事实上这笔交易我可以在 26 美元获利离场（我的最终目标）。这只不过是事后诸葛亮罢了，我依然认为自己在这笔交易中的表现不错。

现在我们一起看一下我、“特别计划”以及公司中全体交易员对于这次 ORCL 交易的讨论。

在培训室内：“特别计划”的反转交易总结

“特别计划”：“这里是我昨天操作 ORCL 的交易笔记。”

贝拉：“这是第一次由实习生来主持交易研讨会，对吗？”

卡尔顿：“是的，第一次！”（从后排座位处喊出。）

贝拉：“这是第一位走到镜头前的实习生，他现在要给我们做 SMB 交易笔记中的演讲。”

“特别计划”：“我感到非常荣幸。”

贝拉：“今天的研讨会持续时间可能会很长。幸好我 4 点半有个电话会议，否则我们可能得花上几个小时。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卡尔顿："噢，不要紧。你去忙，其他人有时间。"

贝拉："你会留下来对他提问，对吗？"

卡尔顿："是的，这个环节不能少。"

贝拉："好的。年轻人，你要小心了哦。"

"特别计划"："好的！"（他意识到了当时的压力。）

贝拉："让我们看看你是怎样做的。"

"特别计划"："好的。我在昨天收盘前的一两个小时内一直在交易甲骨文。大家都知道，周二收盘之后该公司发布了盈利数据。通常它们的盈利不会低于预期，可是这次却让大家失望了。我印象里上一次公司盈利没达到预期是在10年以前，而且还是小幅度低于预期而已。

让我们看一看"特别计划"在交易甲骨文股票时的特别观点。

请翻到下一张幻灯片。

市场的宏观环境是：前一个交易日，市场在连续下跌后出现了2%的反弹。大家都知道欧洲的新闻还占据着头条，并严重影响着市场。随着假期的临近，成交量明显下降，我们应该在交易时更加小心。受甲骨文消息影响，整个科技板块出现明显下挫。

卡尔顿，请翻到下一张幻灯片。"

贝拉："很好！你在交易甲骨文股票的时候主要考虑公共假期、欧洲、科技板块这3个宏观因素。因此，我们可以把QQQ（纳斯达克100指数跟踪股）作为操作ORCL的参照指标。非常不错，这些都是你教给他的吗，卡尔顿？"

卡尔顿："不，我认为他是从史蒂夫的早会上自己学来的。"

贝拉："所以你的意思是，这不可能是从我身上学来的，对吗？"（贝拉看着卡尔顿大笑。）

卡尔顿："抱歉，的确可能是跟你学的。"（卡尔顿低头大笑。）

贝拉："我并不是说他一定要跟我学才行，我只是好奇为什么你不认为他是跟我学的呢？"（贝拉走向卡尔顿。）

卡尔顿："贝拉，我确定他就是跟你学的。"（卡尔顿嘀咕了一句。）

贝拉："我很高兴现在大家搞清楚了情况，请继续。"（贝拉大笑着后退了一步。）

"特别计划"："这里是QQQ的走势图（放映QQQ15分钟走势图，见图6—1），高亮部分是前一个交易日的跳空高开，以及漂亮的上涨走势。随后第二天，股价又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现了跳空低开和下跌走势。你能看到到了交易日即将结束时，QQQ 的行情开始反转。我认为这将带动甲骨文以及其他科技类的股票出现反弹行情。

我在前面已经说过，甲骨文当天的日内交易基本原则是基于盈利不及预期。分析师认为每股盈利将达到 57 美分，而事实上发布数据仅为每股盈利 43 美分。对于甲骨文这样的公司来说，这属于盈利大幅度不及预期。每个人都对这样的公司抱有较高的预期。所以它们的股票从盘前交易时段开始就遭到抛售。”

当大公司的业绩让人极度失望时，这也伴随着动摇整条华尔街的信心。交易员应该先卖再考虑具体原因。

贝拉：“甲骨文的盈利与预期相去甚远，对吗？对于这种规模的大公司，这个数据实在是太糟糕了，它触及到了投资者忍耐的底线。这一点很重要，对于历史记录一直不错的大公司，这是个严重的问题。很好，我们看看接下来发生了什么。”

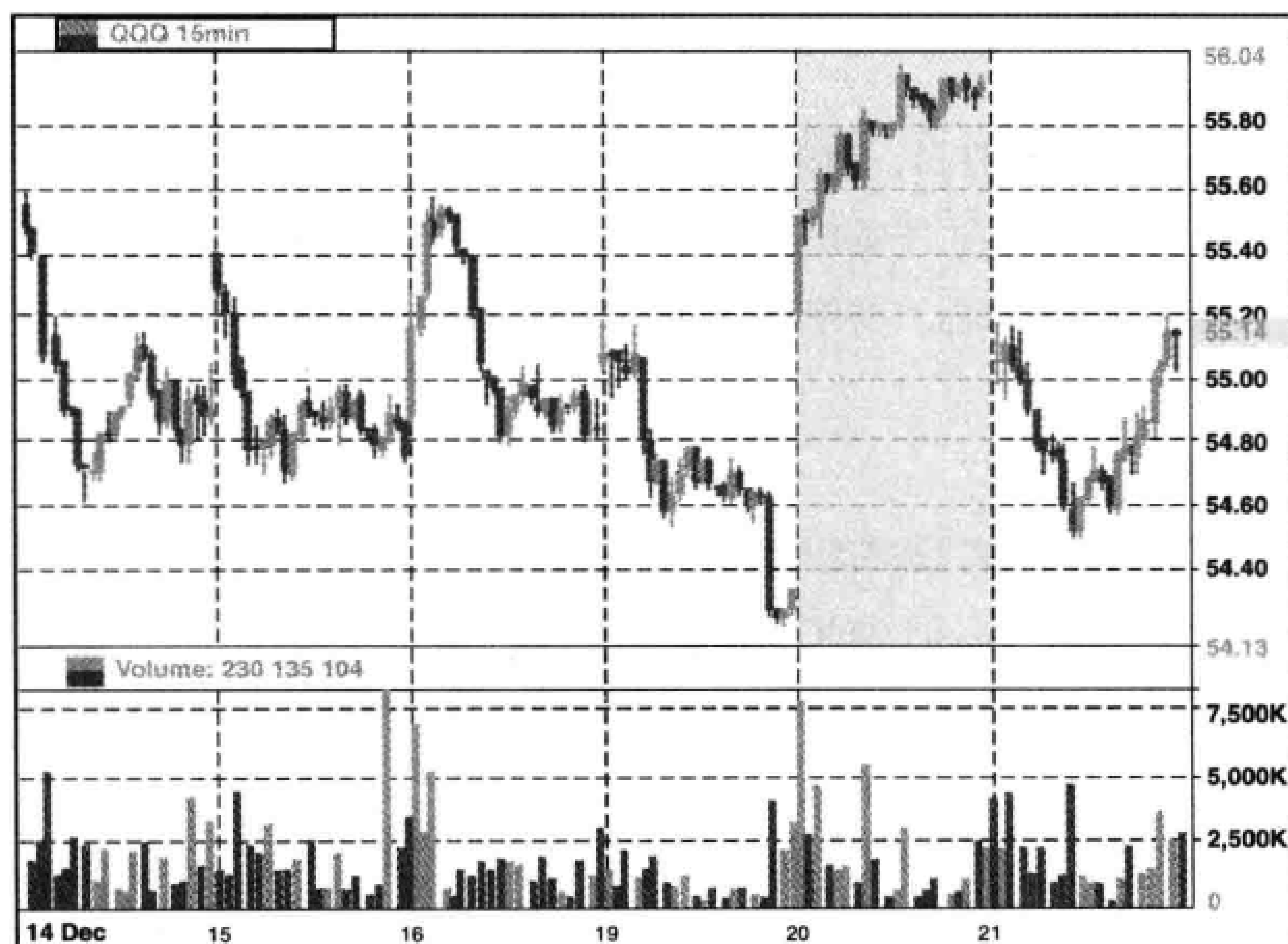


图6—1

“特别计划”：“所以我的交易计划和日内技术分析是，白天我一直在做其他事情，但是始终对它保持关注。我在盘前交易时段少量交易了一些该股，但是我注意到它超过了 4 倍 ATR（日均真实波幅，指股票从前一交易日收盘到该交易日收盘的股价变化，包括隔夜跳空部分）后，我就知道自己得动手做点什么事情了。”

贝拉：“卡尔顿，他口中的其他事情是你让他做的吗？除了交易他还需要做什么事情？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"特别计划"："我需要填写注册经纪人申请表。"（观众们开始发出笑声。）

贝拉："你还需要做其他什么事情？听起来你好像在抱怨啊。"（观众们大笑。）

"特别计划"："我没有这个意思，我只是说我需要着手去交易它而已。"

卡尔顿："别把我拖下水啊！"

"特别计划"："我没指你。我的意思是当时我手里比较忙而已。"

贝拉："什么？你需要请卡尔顿吃饭吗？他要求你帮他洗车了吗？"

卡尔顿："不要出卖我。你接着讲。"

"特别计划"："不管怎样，我就是注意到了该股波幅超过了4倍日均真实波幅，这时我们就应该对此有所反应。大多数股票在抛售期间，总可以让人找到几处可以抓反弹的地方。强势股出现回调的道理也是一样。"

在操作股票前一定要先检查日均真实波幅。你要学会利用这个指标判断股票日内通常会产生多大波动。

贝拉："等等，这是什么意思？"

"特别计划"："哪句话是什么意思？"

贝拉："大多数股票在抛售期间会让你找到抓反弹的机会？"

"特别计划"："好吧，可能我的说法不严谨。"

贝拉微笑着说道："你要小心这种观点了。"（观众们开始大笑。）

"特别计划"："据我观察，我感觉股票会在某个技术价位和某些情况下出现反弹。我使用自己的技术指标，也就是斐波纳奇折返（Fibonacci Retracement）观察股价回调的幅度，并通过这些价位判断是否应该入场交易。

我知道你不喜欢这类技术分析。"（观众们笑了。）

贝拉："如果你现在不是在镜头前而是在家里的话，你应该能看到我正在用头撞墙。"（观众们大笑。）

卡尔顿："不要紧，你现在还是身处在镜头前的。"

贝拉："我必须在这里停下来，纠正你一个严重的问题。你刚才说多数股票在大幅下跌后倾向于反弹？"

"特别计划"："是的。"

贝拉："首先，这是特定股票在特定交易日的特定走势形态，所以该股会有自己实际的交易方式。像甲骨文这样的股票身上发生了基本面的负面新闻，它很可能跟你提到的其他股票走势非常不同。因此日内交易基本原则非常重要，具体包括：如果 ORCL 盈利大幅低于预期，这是明显的负面信号。如果股价跌破重要技术价位，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它们也未必会出现反弹。在假期前成交量低的情况下，也许很少有投资者愿意此时把钱投入市场中买甲骨文。这种情况也存在发生的可能。

事实上，当一只股票的基本面变差时，它未必一定会反弹。认为它可能出现反弹的想法是错误的，甚至它都不应该让你花费时间去考虑做多。你的观点远离了事实真相。

那么此次的反弹是由什么原因造成的呢？因为很多人想要卖掉股票，也还有很多人在做空这只股票。这是简单的供求关系，人们一直在做这件事。也有人想要抓反弹，但除非股价的走势出现了明显的异样，否则它很难出现发弹。比如当股价以非常陡峭地形态急跌后，又出现了拉升底部，那么这就是一种可能出现行情反弹的子变化走势。

如果甲骨文盈利不及预期的新闻对基本面影响没那么坏，那么股价出现反弹的概率就要大得多了。所以你要非常小心才是。如果真的出现了反弹，那么恭喜你。我不是说不可以找反弹机会，也不是阻止你在重要支撑位前做多。你按照自己交易笔记中的支撑位交易策略操作没错，但是我不希望你……”

“特别计划”打断我只是为自己辩解而已嘛？

“特别计划”打断了贝拉说道：“我觉得你误会了我的意图。我在观察股票，却从来没有想过只因股票可能超卖就入场做多。但是如果能够从股价行为上看到底部已经筑成，我才可能考虑做多。我在走势图上也看到了股票很难继续下跌，股价走势图的底部越来越高。”

贝拉：“很好。”

“特别计划”：“我注意到 26.26 美元是一个值得关注的技术价位，于是我在 26.27 美元处设置了交易提示。我通常在略高于重要技术价位的上方设置提示。由于股票成交在较窄的价格区间内，所以我决定把提示放在技术价位上方 1 美分处。随后交易提示生效了。”

反弹股票的交易策略：让股票自己先停止下跌，并逐渐在较高的价格站稳。做多时把止损放在最低价下方。除非抓住了大规模反弹行情，否则不要轻易卖掉手中的股票。

贝拉：“好的。我只是想弄得更清楚一些。你刚才多次提到股价会反弹的原因是股价难以继续下跌，并不断地站稳在越来越高的位置。这才是做多股票的一个好原因。

我不在乎你到底是如何对这只股票操作的，不过我希望你能够用正确的方式思考。你应该用正确的基本方式去参与交易。我不希望你用错误的信息去构建自己的交易笔记。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“特别计划”：“好的。即使股票触底反弹，我也不会选择进场，因为股价整天都一直在价格区间内波动。当股价有效突破当天价格区间后，我接到了交易提示。我注意到股价从低谷价位反弹并逐渐向上延伸。”

贝拉：“这是个 A+ 级别的交易策略。我喜欢这个交易策略——可交易股。股价成交在一个区间内，而始终无法突破区间顶部。随着成交量上升，股价突破并在价格区间上方站稳。这是 A+ 级别的交易策略。非常精彩的一笔交易。”

“特别计划”：“随后，下一张幻灯片是 15 分钟走势图（放映 15 分钟图）。你可以看到股价在 ORCL 的消息发布后出现了急跌。随后 ORCL 涨回 27 美元，但是很显然当时无任何成交量，所以我不会考虑这笔交易。此外，你也能看到盘前交易时段 ORCL 依然处于下跌行情。随后股票在跳空高开后直接回落。当天的大多数时间内，ORCL 一直在一个区间内交易，之后才发生了反转。”

贝拉：“所以你的意思是从这里开始抓住行情，是吗？卡尔顿，你可以打开 1 分钟图吗（卡尔顿打开了 1 分钟图，详见图 6—2）？所以你的意思是在这个上方入场（贝拉指向 1 分钟图在下午 2 点～ 2 点 15 分的区域）？”

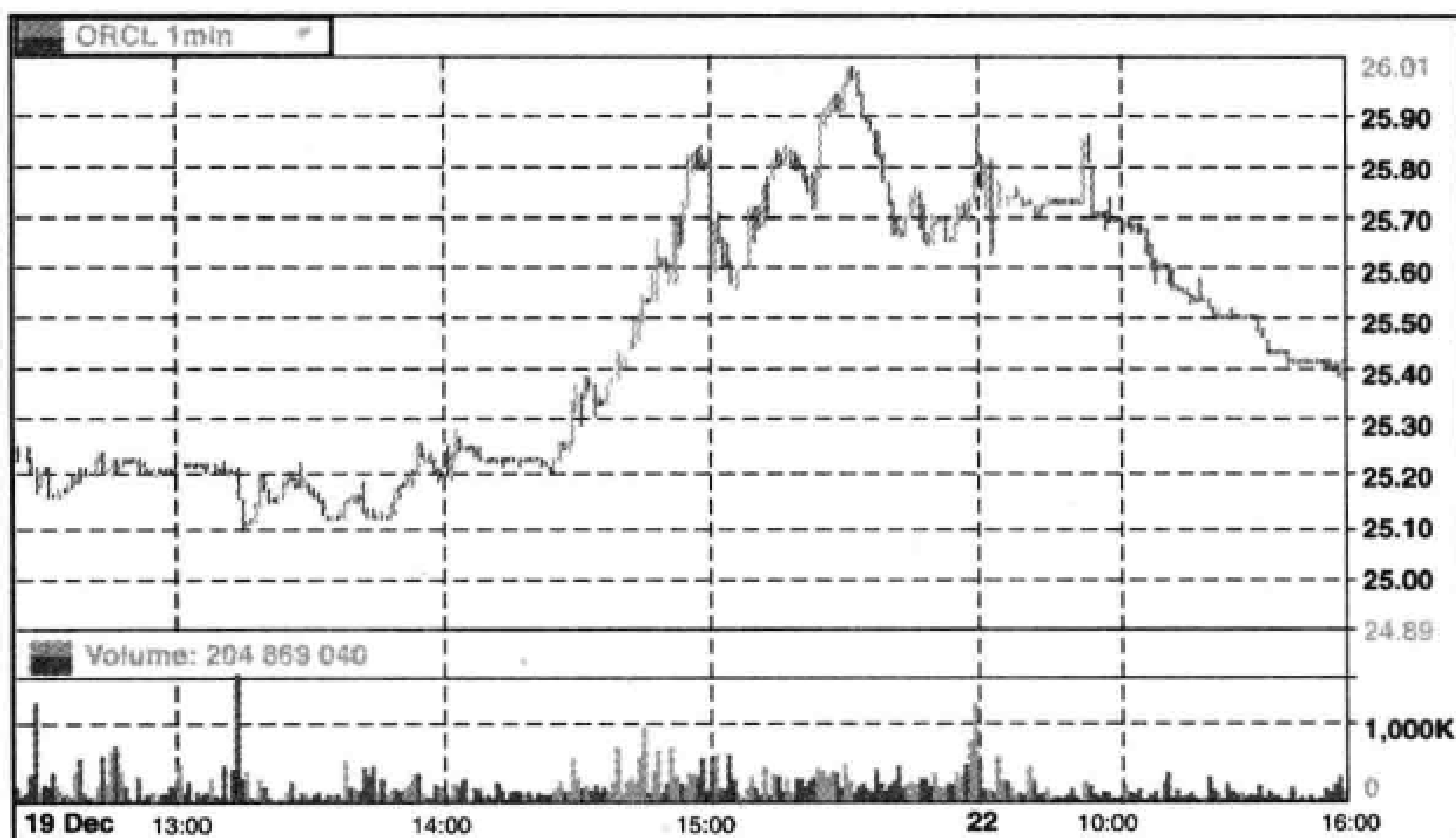


图6—2

“特别计划”：“当股价突破这里时，你可以看到股票先是冲高回落，随后在区间段内密集成交，就在这里（“特别计划”指着 1 分钟图中下午 2 点～ 2 点 15 分的价格区间）。让我感兴趣的时刻发生在股价先下跌，后在成交量的带动下迅速上冲，并节节攀高。”

贝拉突然插话道：“所以你的意思是 ORCL 突破了底部密集成交区域上沿，而不是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

继续下跌。这很重要，对吗？你在底部密集成交区域下方收紧止损，可是股价并没真正下跌。”

卡尔顿：“你能再对此多做一些强调吗？很多人都意识不到这个问题。”

贝拉：“当密集成交区域很紧密时，股价先在尝试突破区域下沿后，成功突破区域上沿，这就是一次不错的机会。大家说为什么？”

观众：“你确定了股价无力向下突破。”

贝拉：“是的，这样一来，你便确定了市场中没有很多卖家愿意继续打压股价至密集成交区域下方。当密集成交区域紧密并向下开始突破时，空方势力并没做好进攻的准备。所以当空方出现这种情况时，买方应该做何表现？

强势！我们应该入场做多推高股价，因为此时没有多少人愿意再卖股票。所以如果我现在想买入股票或者平掉自己的空头仓位，我不得不花更高的价钱买进股票。所以从心理上讲，这对于股票交易十分关键。这是一种很好的走势形态。在这种情况下，很多做空的人却发现股价不继续下行。所以他们会问自己一个什么样问题呢？在这种情况下，我应该做空。可是做空后，我应该考虑的事情是……”

“特别计划”补充道：“我的后备方案是什么？”

贝拉：“回答正确！我的后备方案是什么？如果股票走势在我做空后达不到预期效果，那么我就应该马上止损离场。随后再放宽思路，观察如果股价突破区间上沿后，我是否应该再次入场做多。判断错误没什么好沮丧的，也不要说‘妈的，股票怎么不接着跌啊，我都已经做空了’这种话。所以股价既没下跌，也没面临着恐慌性抛售。你先平仓，观察它随后是否可以在价格区间上沿站稳。这样，你就可以更游刃有余地掌控自己的交易，因为你已经获得了更多的信息。”

有时最佳交易机会就躲在那些让你失望的交易身后。

“特别计划”：“白色圆圈部分是我最初设置的止损（见图 6—3 所示）。买入价开始在 25.26 美元处的密集成交区间上沿站稳脚跟。我在这里做多 100 股，计划是待股价涨到 25.50 美元后考虑获利了结。然而 ORCL 直接突破了 26.50 美元。”

贝拉：“我认为除非股价遇到技术阻力位，否则你应该做“交易并持有”。已经接近交易日的尾声，而股价又密集成交了很长一段时间。ORCL 此前刚经历过大幅下跌。市场正在走强，很多人有计划买入超跌的股票。ORCL 是那种很多人已经拥有，而且还有很多人希望拥有的股票。很多人喜欢甲骨文：‘我想长期持有甲骨文’或者‘我想在甲骨文身上建仓’，他们想跟甲骨文一起成长。对于投资者来说，买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入大量甲骨文的股票是让人很容易理解的一件事情。人们长期以来就一直看好甲骨文并给予股票支持。你从成交明细上看到了一个包含止损价位的高回报的交易机会，所以你买入了股票，并期待它会有大波上涨行情。这是个很好的交易策略，也是“交易并持有”。你也可以把同样的策略应用在以 3 ～ 5 个交易日为周期的摆动交易上。”

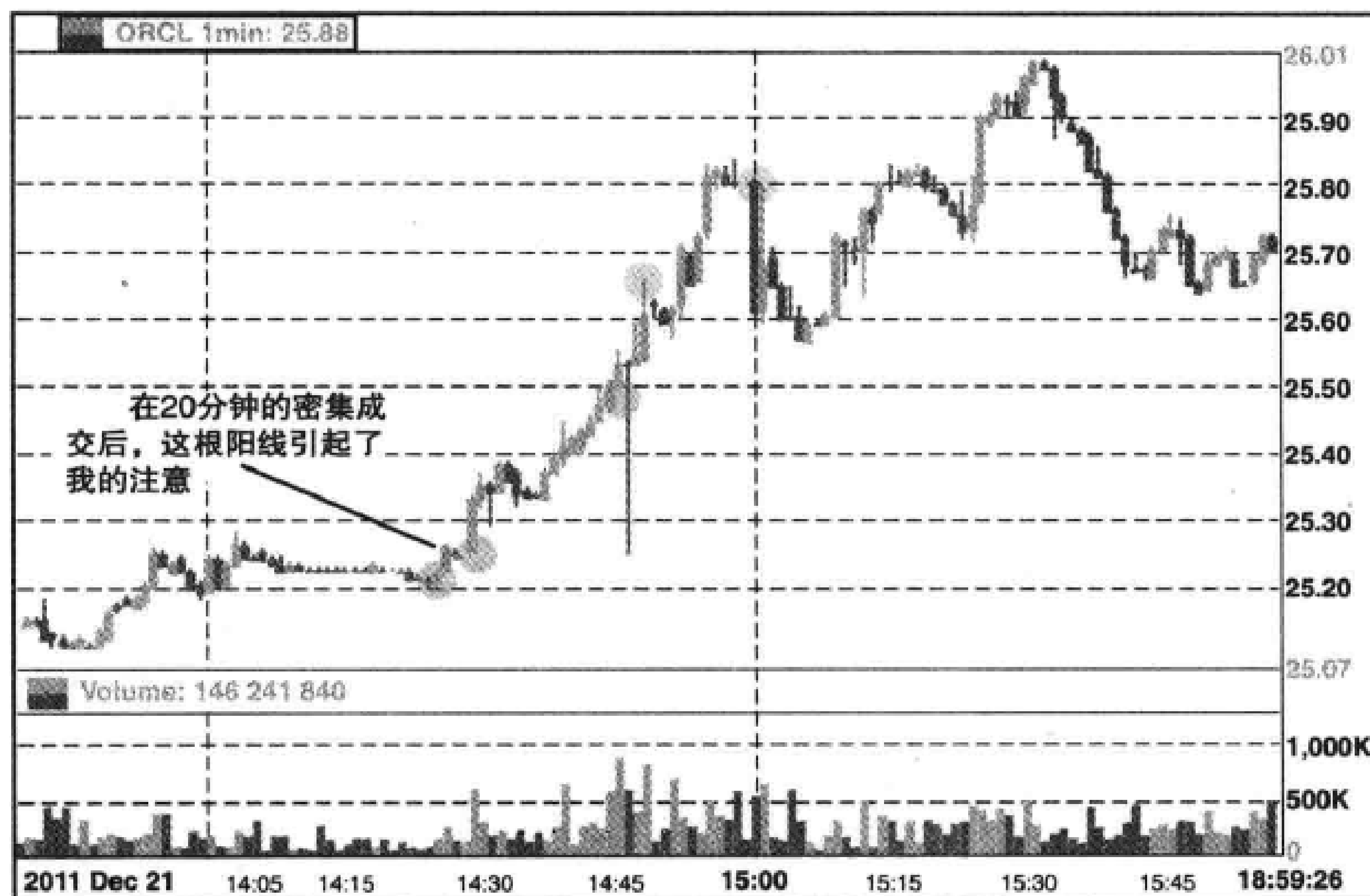


图6—3

“特别计划”：“我的确紧握住了仓位，并在 25.52 美元处增加了 100 股。25.50 美元是日内技术价位，可是股价在片刻的停留后直接突破了这个价位。但是……”

贝拉突然插话道：“对于这个交易策略而言，此处出现一个要点，我希望有人能够为大家解释一下。（房间里沉默了下来。）J-Rod，这里的要点是什么？”

J-Rod：“你指哪方面？”

“就针对这笔交易而言，最重要的是什么？”贝拉面向全房间问道。

J-Rod：“你指的要点是什么？入场、执行还是离场？”

贝拉：“最重要的是什么，瑞安？”

瑞安：“把这笔交易当成 Trade2Hold，因为你已经为密集成交区域等待了很久，现在行情终于出现了。”

贝拉接着说道：“是的，我认为 Trade2Hold 很重要。但是我认为还有更重要的事情，杰克（Jack）告诉我是什么。”

杰克：“我想说的也是 Trade2Hold。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："还有其他人吗？卡尔顿，你觉得最重要的事情是什么？你想跳过吗？"

卡尔顿："跳过。"

贝拉："'老G'、约翰，最重要的事情是什么？"

约翰："密集成交区间持续了很久并最终突破，你能够确定股价向下突破的概率很低。"

贝拉："回答得很好，但还不是正确答案。最重要的是看股价能否逐步站稳攀升。如果股价逐步站稳攀升后我们应该做什么？"

> 如果你在抢反弹，你一定要在股票稳步攀高的过程中不断加仓。如果你做不到，那么就把这个交易策略从自己的交易笔记中删除掉，因为它无法帮你带来相应的收益。

观众："加仓。"

贝拉："是的，找机会加仓才是这个交易最重要的一环。当你要做个股反弹或者市场反弹交易时，一旦股价停止下跌，随后不断地稳步回高，这时你应该强势地寻找逐渐加仓并握住仓位的机会。不要在底部就强势入场，更好的交易办法是随着股价慢慢走高，我们慢慢加仓。现在我们来看你交易总结中的最后一幅图。（放映切换到交易总结。）好，开始吧。我们看看交易总结。"

"特别计划"："我认为自己自己在这次交易中保持了客观，并让我的指标（比如成交明细、移动均线和整体图表分析）为反弹交易带来优势后才入场。我唯一做错的事情就是在股票于 25.83 美元处出现双顶走势后做空。"

贝拉："让我为你这次交易做个总结。股票本身可以跟你对话，它会在你交易时为你提示交易原理。如果你听从它的指导，你便可以在其他人不知所措的情况下发现简单的交易机会。请思考：股票是要上涨还是要下跌？它已经停止下跌并密集成交。随后它试图再创新低，可是却无法突破，随后股价被推到了密集成交区间的上沿并站稳了脚步。此时你应该用 1 份基本仓位入场做多。股票一直在与你对话。它说道：'我不会再下跌了。我已经冲过了这个技术价位，现在到了把风险投到多方的时机了。'当股价逐渐稳步攀高后，它又对你说道：'看，我现在正在变得越来越强势，我要强势地上涨了呀！快多买一些！'特别计划'，你快点买呀！'千万不要因胆小而错过这个千载难逢的机会。

这是基于甲骨文身上发生的全部新闻和数据产生的交易形态，也就是密集成交交易形态。就该股而言，你看见的是下跌失败，随后站稳在密集成交区间上方的子形态。这种场景还会在你今后的交易生涯中经常遇到，而且你可以从中赚到很多钱。学会这个走势形态非常有价值，你应该跟随股票一起反弹。每当某公司身上出现负

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面新闻后，你就多了一次可能按其操作的机会。这是多方数据、数字和观点共同产生的交易形态。你可以从这些形态中总结出自己的交易风格从而盈利。大家还有其他问题吗？好，什么问题，请说。”

观众：“你如何进行平仓操作？”

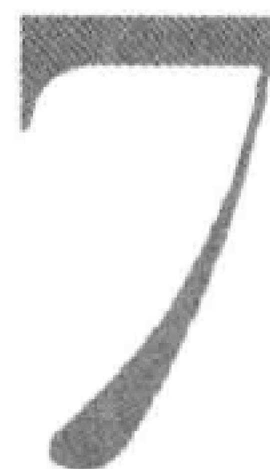
贝拉：“拥有自己的“离场理由”清单，多花些时间好好掌握它。我们可以参考其中的方式离场。比如当股票跌破上升通道后，你就可以考虑离场；如果股价达到下一个技术阻力位，你也可以考虑离场；如果 ORCL 的上涨速度过快，走势过于陡峭，你也可以先让一部分仓位先行离场。但是你应该为自己找到如何离开 Trade2Hold 的办法，今天的走势形态也是同样的道理。我无法直接告诉你正确答案。这一点，你应该通过自身的学习去掌握。还有问题吗？没有问题了，谢谢。实习生的表现不错！我是认真的，做得不错！”（观众们笑了。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

令人又爱又恨的 Prep



“在交易界中，有的钱容易赚，有的钱难赚。你的职业寿命将取决于你自己的选择。总有一些人从来不为自己行方便。”

史蒂夫 · 斯班瑟，SMB 资本联合创始人

简单地说，Prep 是我所教过的学生中最让人感到崩溃的：他是我们公司历史上缺点最多的交易员；他总是重复地犯下同样的错误；他能够赚到钱，却无法留住它；他热爱交易，却不督促自己取得进步。我们在基本认定回报为负的情况下，还是为了他的交易投入了巨大的资源。

Prep 有着一份让大银行都为之眼前一亮的背景。他毕业于康涅狄格州瓦林福德（Wallingford）的乔特罗斯玛丽中学（Choate），这是一所享有很高声誉的私立中学，号称连约翰·F·肯尼迪总统都是该校校友。从乔特罗斯玛丽中学毕业以后，Prep 去了一家小型文科类院校，该校是那些最终没能到常春藤联盟学子们的首选。Prep 还是一名高水平的曲棍球运动员。就读预科学校之前，他在新泽西长大，那里的环境非常优越，社区中大多数人的父辈们都在华尔街工作。我非常确定那里有很多乡村俱乐部。他帅气、运动感十足、有礼貌，而且举止文雅，看起来就像个商业精英。他每天就像在高盛上班一样来到我们公司。

从 Prep 的交易历程上，我们能学到很多东西。我得承认，尽管他在短暂的交易生涯里犯过很多错误、平时交易需要照顾，而且还一直给公司亏钱，但我还是很喜欢这个孩子。他对交易热情满溢，懂得努力工作，还能带动同事们互相提示交易机会。真心希望他能够在交易的道路上越走越远。

我们能跟 Prep 学到什么？在这个市场里，很多交易员犯下跟他同样的错误。还有很多人像 Prep 一样，正处于达到稳定盈利和被迫离开交易行业的边界线（我是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会因他放弃了投行销售的职位而批评他。我确定他在那里能做得非常好）。如果他能够在自己的道路上有所突破，他一定会成为成功的交易员。如果你发现自己也犯下和 Prep 同样的错误，那么不要紧，因为你知道了这些错误是可以得到改正的。Prep 最终突破了那条边界线，并交出了让人满意的交易成绩。我们每个人都相信他总有做到的这一天，他做到了。

如果你正处于一只脚迈入稳定盈利的门槛，那么 Prep 就是你的榜样；如果你在犯过很多错误后质疑自己是否应该离开市场，请记住 Prep 的故事； 如果在经历 1 个月的亏损后对自己能否成功产生动摇，让 Prep 告诉你你能行。 不过 Prep 的故事有着一个戏剧性的结尾。

首先，我们看一看哪些错误是你应该避免的。

别人错了，我没错

我所见过的只会责备其他人和事物的交易员足以填满整个扬基体育场。Prep 有时也是其中之一。作为交易员，这种思维方式必须要摒弃。

某一个交易日结束后，Prep 发给了我他的交易总结。上面写道：

我为没能够找到满仓交易的机会感到遗憾。今天是近期内难得出现的好日子。LULU 的盘前交易表现良好，NAV 是开春以来走势最好的一天，AAPL 几分钱偏差的止盈让我错过了赚取 4 个点位的利润，MOH 是一只操作难度很高的股票……

文中粗字部分着实让我气愤。由于成绩太差，最近我们降低了他的交易额度。我直言不讳地回复了他的电子邮件：

Prep，除非你能达到盈利，否则，我们不会把你的最大交易资金调整回之前的数额。

其实你上周市场表现不错，你的亏损不能怪在它身上。你既不能怪卡尔顿，也不能怪我。你不止上个月出现这种情况，上上个月也是如此。

在这种成绩下，我们必须要缩减你的交易资金。公司因你亏了不少钱。事实上，换作其他交易公司的话，你可能已经被炒了。

我发这封邮件不是为了让你难堪，也不意味着我不支持你。但是你必须马上对缩减资金量停止抱怨！你应该为自己的行为负责。要知道公司要承担你的亏损，这才是事实。不要再抱怨公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们要为公司业绩负责。你应该增强自己的稳定性。每天按照交易笔记中的策略做交易。让你的交易总结更细致。把你遇到的心理问题记录下来。

如果你能带着连续10个交易日的漂亮成绩单找我，我一定会为你增加资金量。从现在开始，你就要为了这10个连续交易日而全力以赴。我支持你。

Prep事后向我表达了歉意，并努力争取做到10天中7天盈利。我从这位年轻人身上看到了知错能改的品行。

只会责备其他人的交易员是失败的交易员。Prep在这个行业里既不是第一个这样做的人，也不会是最后一个。见鬼的是，有一位SMBU博客的免费读者也做出这种事情。

来自某位交易者的指责

这位读者写道：

我手中有一些能够让我盈利的交易方法，但是我的信念因听到太多人的观点而动摇。我交易的次数越多，我的情绪就越受影响。我明白了自己现在所知的一切都有可能发生改变。电脑程序改变了股票原有的走势，所以你无法再预测出人们的行为。难道你需要试着找出电脑如何影响人类的交易行为吗？

有时我会很好奇SMB资本早上的建议是否能够为更弱小的交易者们提供帮助。可是在做空GMCR和SODA的最佳时机，他们却推荐了做多，我认为这不是偶然。因为这会吸引很多散户跟风做多，从而借此达到机构绞杀散户的目的。

有很多事情我还不了解，比如我不清楚投资公司对股票的影响力。如果有人能够解读市场，那么他们一定是出过书、写博客并自己成立交易公司的人。这也是我连续两天信任你们判断的原因。可是我的交易成绩却因此而变得非常糟糕。我不会再这样做了，因为这会让我蒙受损失。

贝拉回复到：

我们鼓励读者们在我们的博客中发表自己的意见，而且SMB的观点也不是完美的。但是你的评论中出现了很多错误的观念，希望我能够帮助你纠正这些错误。

1. 不要盲目地照搬别人的交易。如果你能够凭自己的力量盈利，那么请独立交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 对于所有的交易操作而言，首先确定当股票走势与预期相反时的止损位置。你不应该为一笔交易承担过大的损失。

3. 交易想法只不过是想法而已。如果市场走势与你的交易想法相悖，那么你就应该换个角度思考。

4. 永远不要为自己的亏损责备别人。永远不！

5. 你应该在亏损中学到东西。把市场当作我们的学习机会。

6. 用过程评估你的交易，而不是结果。

7. 不要因寻找市场中的无数诡计而浪费交易机会。

8. 如果你发现了某些走势形态，那么你应该尽力地对其加以利用。即使和我们早会讨论出的观点相悖，如果你坚信自己的判断正确，你就应该做出与我们相反的操作。

9. 如果你在交易时无法控制自己的情绪，那么你应该先从这里开始下功夫，并让你的钱安静地待在银行里。

10. 确保每一次都做“伺机而发”的交易。

我们可以选择改变自己的思维模式，这位交易员的未来其实还是很有希望的。几个小时后他回复了我：

非常抱歉，写下那些评论之前，我处于严重失眠的状态。我觉得我自己的狂躁是没认清事实所致。其实，我并没有盲目地跟风做交易，而是尽量独立地让这些交易想法能为自己盈利，可惜最终还是失败了。我为自己愚蠢的操作自责。这是我自己没有主见造成的，我欢迎任何人指责我。在此，我还要对 SMB 表示歉意。

另外，我知道自己风险控制做得不好。试图挽回损失的心态导致了我的交易开始失控。我应该把自己看熊的思维环境变得更开放一些。也许我应该把钱先从市场中拿出来，然后去度个假。

不用再为自己担心，你说得很好。

Prep 除了为自己的成绩不佳责备别人外，他还有过度交易的问题。我们管这叫做 FOMO（a Fear of Missing Out，担心错过机会）。FOMO 不仅仅发生在交易或投资上，它可以出现在你生活中任何一个角落，比如担心错过眼前夜生活、沙滩或者滑雪等事物。我们需要解决这个心理问题。很多交易员都会因为焦虑而无法正确面对 FOMO。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担心错过机会

在我动身去新加坡做演讲的前一天晚上，我在办公室里跟 Prep 进行了一番谈话。

他敲了我办公室的门，说道："贝拉，你有没有时间跟我聊聊交易？我感到自己进入了困难期。"

"可以，请进。"

Prep 继续说："我知道自己处于过度交易中。我认为自己总是担心错过交易机会。这种事情在日常生活中也经常发生。"

这是个很好的教学机会。我和安德鲁·梅纳克博士近期正为 SMBU 的交易心理培训项目拍摄商业视频。刚好，最近有一个梅纳克博士和公司里一些交易员共进晚餐的机会，所以我把 Prep 也加入了名单中。

于是，Prep 加入了梅纳克博士与"老 G"以及公司里几位其他交易员的比萨饼晚餐。我建议 Prep 在那个时候与梅纳克博士以及同僚们共同探讨这个问题。我要求他在事后发给我他当晚收获的记录总结。

Prep 没让我失望，当晚他就给我发了一封总结晚餐谈话的电子邮件。邮件中的内容大多关于交易心理。Prep 写道：

今天晚餐让我受益良多，我们聊了很多话题。首先我要告诉你的就是，我们今天聊了担心错过交易机会的事情。梅纳克博士以前曾详细地讨论过这个话题。他告诉我在出手做交易前，应该用"FOMO 度量"做个评估。我用它来判断我渴望因交易策略而参与该交易的程度，以及我担心错过该交易机会的程度。一旦后者超过50%，我就不应该介入该交易。

这让"老 G"想到了交易之前可以先用 100 股做测试，以满足自己对于参与交易的渴望，即使知道自己是错误地买高卖低。"老 G"的 100 股只是为了：

（a）对股票保持关注；

（b）判断自己对参与交易的渴望程度。

我发现这两个想法的确很有趣，我决定把它们吸收到自己的交易中。

接下来我们又讨论了如何做到从小资金量到掌控大资金的跳跃。我从中学到的要领就是面对加大资金量，我们应该首先关注方法，而不是交易成绩的波动。我们应该对交易系统保持密切关注，并忽略短期内的交易成绩。我为什么要做这笔交易？风险在我的掌控内吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“鲨鱼”想讨论每日规划。梅纳克博士每天早上都让自己手下的人至少花5分钟时间写出自己的感受，以及为什么会产生这种感受。这将有助于移除负面情绪，并让你处于一个客观的状态中。我认为这非常好，我也决定去着手做同样的事。

另外，我们还谈论了情绪是如何影响我们的交易操作的。如果梅纳克博士无法离开电脑屏幕连续做4次深呼吸，那么他就可以认为自己已经失去了保持客观的状态。所以这时他选择要么去呼吸一下新鲜空气，要么去洗手间。我认为有时短暂的休息至关重要，我以后可能在交易日当中也会适当主动调节自己。

这是我的问题所在。

我们还简单地讨论了让自己保持冷静和如何使自己心理状态更好的办法。听音乐也是个不错的选择。我认为自己从晚餐中学到了不少东西。如果您还有什么指教，请让我知道。TO和“皮蓬”当时也在场。

此外，我和梅纳克博士还就交易员的耐性问题曾联合写过一篇题为《成为有耐心的交易员》的博文。

成为有耐心的交易员

2012年2月19日 来自新加坡的问候

今天是我在亚洲之旅的最后一天。我还剩下一整天的培训会议，然后搭乘凌晨2点30分的飞机去往南非。在到达JNB后，我会在约翰内斯堡会见一些南非的顶级交易员。我在南非活动的内容是讲解交易员提高耐心的必要性，所以届时我最好在飞机上睡一觉。

为了准备这次会议，我找到了我的朋友——著名交易心理学家安德鲁·梅纳克博士。我入行交易13年了，读过许多名家的各种关于交易心理的名著，比如布里特·斯蒂恩博格博士、马克·道格拉斯（Mark Douglas）和阿里·基辅（Ari Kiev）。虽然我写过很多关于这个话题的文章，但我还是希望自己能够准备得更好，并能从其他专家那里有所收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获。你可以从SMB以前的博客中找到相关内容。在过去的6个月里，SMB和梅纳克博士共同研发了交易心理培训课程。我们为了研究出高质量的培训花了不少时间。

以下是他的想法，大家可以看一下。

梅纳克博士：我要对没耐性的交易员说些什么？

当我在和没耐性的交易员谈话时，我总是从FOMO开始说起。当这些交易员没耐心地处于FOMO时，他们便无法管理好自己的情绪。强烈的失控情绪会轻易地击垮一个人的意志，从而使他无法辨别自己该做什么、不该做什么。

没耐性的交易员可能在数次尝试调节这个问题后依然无法成为有耐心的交易员。通常没耐性的表现来自于更深层次的潜意识。所以我们要面对的问题变成了：是什么事情使交易员的潜意识中产生了这样可以影响意志和逻辑的情绪。

当我给这样的交易员做工作时，我总是发现他们心中存在着未被满足的需要。这其中存在着多种可能性，也许是求知欲，也有可能是自我价值实现等事情。那些没耐性的交易员之所以在各种精神、行为训练后依旧没耐性的原因是，他们不是随着市场交易，而是追随自己潜意识的需求等。这也是交易员在指导监管下更容易取得好成绩的原因。因此，找到交易员心中未被满足的需要十分重要，然后再找到解决核心问题的办法。否则，这个问题将会一直持续下去。

世上没有完美的人，我们每个人心中都有未被满足的需要。但对于某些人来说，他们的问题更严重，而且更容易受环境的影响（这个环境可能就是市场）。交易员们从逻辑上可能知道市场会永远制造出大量的机会，但是FOMO和受其影响的情绪会在与理智的交战中占上风。尽管我们的智力和来自于大脑皮层的意志能做到很多伟大的事情，可是这无法反映出我们精神中潜意识的所在。想象一下冰山，你能够在水上看到的部分只是顶部一角而已，而冰山的大部分都潜藏在水下。精神作用的道理也是相似。

深入了解没耐性的另一个办法是从交易员对立即得到满足有着强烈需求的角度看待这个问题。如果我们的日常生活不和谐，如果我们在交易之外的生活无法知足，那么交易员在交易中犯下这类错误的概率就会更高，具体表象就是缺乏耐心。我曾经与一位在斯坦福相识的神经学家乔迪·塔夫顿（Jodie Trafdon）博士交流过这个问题。他发现了激发立即满足感的神经元和神经介质。他的实验结果表示，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

论是兔子、猴子还是人类，他们的反应都大同小异。生活中的低满足感激发他们不断尝试抓取回报的行为。所以对于该症状的治疗特殊方法是教给交易员在生活中增加感恩之心，以此来抑制对立即得到满足的需求。感恩可以放慢那些无耐性交易员们的脚步。

这对于挣扎于 FOMO 的交易员来说是宝贵的建议。

可是 Prep 面对的问题还远不止这些。Prep 不仅无耐性、爱指责别人，而且还无法遵守资金管理纪律。

遵守资金管理纪律

交易员应该为自己制定一条资金管理纪律，那就是，如果当天你已经取得了不错的盈利，但是随后又出现了一定程度的回吐，那么你应该平掉自己的仓位，并在当天接下来的时间里不要再交易。摆动交易员和对冲基金交易员也同样适用这条资金管理纪律。

这条规则应该在得到公司风险管理的批准下执行，由于交易风格不尽相同，具体规则也会因人而异。交易员应该信任风控部门并遵守这项纪律，这也是为了保护好他们自己。摆动交易员应该获得多一些的回吐空间，而抢帽子的投机者应该有更严格的回吐空间。一个比较合理的回吐空间可以是你交易利润的 30%。

在 SMB，我们要求交易员们在回吐 30% 利润后就停止日内交易。我们只在他们开盘就取得不错的交易成绩下执行这条纪律。所以如果 SMB 交易员在开盘阶段只是盈亏持平，或者小额盈利的话，那么这条纪律就不适用于他们。但是比如一位交易员在开盘阶段就赚到 1 000 美元，那么他接下来的亏损空间应该不超过 300 美元。

开盘盈利的标准也是因人而异。对于像 Prep 这种还不具备高盈利能力的交易员来说，开盘阶段赚到 500 美元可能就应该执行资金管理纪律了。我们的交易数据分析系统显示，如果交易员们能够遵守这条纪律，他们便会在月底拿到不菲的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

薪水。

有些资深交易员把资金管理纪律调整为一旦盈利触及到回吐底线，他们便会强制自己休息 10 分钟。随后他们在给自己增加一小段可用资金空间再继续交易。最重要的是你应该找到适用于自己的可执行纪律，具体内容因人而异。

Prep 却是公司里最不适应纪律的人。他可以赚到利润，却很难保持住。你是否也正在经历着同样的折磨？更糟糕的是，他经常忽略掉资金管理纪律。以下是我和 Prep 之间就不遵守资金管理纪律话题的邮件。

Prep 写道：

贝拉，

由于今天交易表现不佳，我需要在明天降低自己一半的仓位。我现在感到很失落，交易信心极低。

我经历了一个非常好的开盘，并抓住了几波上涨行情（DIS 和 BWLD）。很显然在过去的几个月中，我在开盘阶段的操作取得了显著的进步。但是在后来的三四笔交易当中，我经历了从盈利到亏损的过程，这使我再难以做出盈利的交易。

遇到股票出现密集成交的情况时，我需要远离观望该股。有时股票会在几分钱的区间内逗留超过 15 ~ 20 分钟，这对我而言就是陷阱，我很难对其有着正确的判断。我对自己熟悉的交易策略加仓，但还是以亏损告终。在 TWX 回调时做空，在看见 CVH 低位密集成交一段时间后随着大卖家一起做突破，这些在 1 个月以前有效的交易策略今天却失灵了。我不知道自己该怎么办，只好关注并等待市场亲自告诉我哪些策略可以使用。

本周中，我所学过的交易策略中少有生效的。我现在对交易感到很受挫。我甚至无法通过资金管理纪律控制自己的亏损。我在短时间内就亏掉了很多钱，连考虑资金管理纪律的机会都没有。此外，由于早上的收益不错，我本想让自己今天取得一份辉煌的战绩。我现在有些困惑，请告诉我您的看法。谢谢你，贝拉。

贝拉回复道：

你今天取得最高收益时，利润超过 500 美元了吗？如果达到 500 美元，又怎么会以亏损收场呢？

Prep 回答道：

我早上浮盈状态时曾达到了 500 美元（意味着当时还尚未平仓，但还是看作赚到了 500 美元），其中大部分利润来自于 BWLD。我平仓后最大利润不到 300 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉：

我看了一眼大家的开盘时段表现，你的利润超过了400美元。

Prep：

我认为这不是正确答案。尽管你认为我那时的交易情况不错，可是我却对自己很不满意。我不会再让这种事情继续发生。我知道自己犯了什么错误，但我也知道明天再来上班的时候不能再犯下同样的错误。我应该从今天学到有用的东西，然后向前看，让自己每一天都取得进步。

贝拉：

是的，但是资金管理是必须要执行的纪律。你看看不遵守纪律的结果，你的交易成绩从净赚500美元变成了亏损650美元。你应该让自己保留300美元的利润，而不是带着亏损的成绩回家。

我写这封邮件不是为了跟你谈论交易成绩，而是关于你的进度。你必须要遵守自己的资金管理纪律。我只是指出了它将如何影响你整个月的交易成绩。

不过Prep在最终理解这个道理之前，又犯过几次同样的错误。我在第二个月里看到他再次违反资金管理纪律后，把他叫到我的办公室来见我。

贝拉："你没能够遵守纪律，否则你每周能赚2 500美元，也就是达到本月1万美元的利润目标。"

Prep："我不明白你的意思。"

贝拉："过来找我面谈，我会对你作出解释。带着你上周的交易成绩一起过来。"

我坐下来向他展示了如果他能够遵守纪律，他将以不错的盈利结束上个交易周，而不是亏损。因为他不遵守纪律，我把他放去做了几天模拟盘交易。其他交易员都为自己设置了资金管理纪律，并在交易时遵守它。

你的资金管理纪律是什么

在每日交易总结中，一位培训生表示出了对到手利润过多回吐的厌恶情绪：

我非常讨厌自己今天的表现。我像个笨蛋一样交易，回吐了已到手利润的90%以上。从一笔失败的交易开始，就像产生了连锁效应一样，我连续做了多笔错误的交易。所以我选择今天停手不做了，这是一件很丢人的事情。我认为自己在CIE和ORCL的交易表现不错。日中时段，我在CIE身上盈利颇丰，此外还提示大家INCY在14.80美元突破的交易机会。当时一切看起来都没错。随后我在一笔错误的交易中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用了较大仓位（INCY 回调时马上买入），一切从这里开始变得糟糕。

他在交易总结的其他部分用了很多“我太蠢了”之类的话语。事实上他并没那么差。我的回答是：

这并不是你口中所说的愚蠢的问题。根本原因是你没有资金管理纪律。你已经获得了 x 美元的盈利（按他要求将实际数额隐去），就应该在亏损回吐 y 美元后停止该交易日交易。为自己设置一条纪律。

当天早些时候，史蒂夫让我去指导一位老交易员如何停手。他一度盈利颇丰，而后亏掉一些，随后亏掉更多。史蒂夫告诉他不要让回吐过于严重，可是这位交易员继续流失掉更多盈利。史蒂夫亲自走到他身边，并建议他停止当天交易。

事后我写了这封邮件发给公司的全体交易员：

我在公司里其他人身上也发现了同样问题。如果你在短时间内回吐开盘阶段利润的 30%，你要么停手保留利润，要么在长时间休息后再重新交易。很多对冲基金在这种回吐情况下甚至会停战 1 周、1 个月甚至 1 个季度。请为自己制定一套资金管理纪律，然后把你们的资金管理纪律发给我。

一位培训生回复到：

作为还在学习中的交易员，我不会让我在开盘时段赚取的利润回吐超过 50%。如果达到了这个数字，我会关掉我的 Lightspeed 账户并分析我哪里出了问题。如果以后增大了可操作资金，那么我会再重新评估资金管理纪律的标准。

于是我要问道：“你的资金管理纪律是什么？如果你没有资金管理纪律的话，你是不是应该为自己设置一个呢？”

如今你可以在收盘前听到 Prep 自言自语道：“我还差 80 美元就触及了资金管理纪律的底线。这笔交易不值得我去做。”这就是 Prep 取得的巨大进步。

下面这个问题才是 Prep 所面临的巨大挑战。

考虑宏观环境

SMB 每日早会一开始，我们都会先从宏观环境开始讨论。对于我们来说，这包括 SPY 重要技术价位。它将显著影响大盘和个股的走势。在不考虑宏观环境对大盘和个股的影响下，你很难做出高质量的交易决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2012年6月26日上午8点27分，距离公司早会开始还有23分钟。我们将讨论SPY最重要的技术价位。例如，如果SPY在137美元处是非常重要的技术阻力位，当大盘接近这个价位时，你应该开始考虑为你的多头仓位减仓或者平仓，无论它看起来有多强势。因为在这一刻，你面对最重要的问题就是市场接近了重要阻力位。所以大盘很可能会回调，同时你的个股也会出现下跌。我们会更新欧洲方面本周内重要的信息，还会提到美国最高法院对平价医疗法（ACA, Affordable Care Act）的决定。ACA会影响到的医疗保健类股票如AET、CI、UNH和WLP。在该周对ACA展开对市场影响的讨论之前，我给史蒂夫发送了下面这封邮件：

我们必须要告知全体交易员关注医疗保健类股票。本周从周一到周五任何一个时间里最高法院都有可能颁布具体法规。同时也要考虑最高法院撤销决定的情况发生（如果这件事真的发生，那么还有谁愿意再理会最高法院的决策）。

无法确定是整个板块都受影响，还是只是个股受到影响。应该让全公司都对这个催化事件做好准备。

这就是我们如何考虑宏观环境一个很好的例子。如果你不能每天在交易之前做好这一点，那么你就算不上是一名职业交易员。

此外，当你交易一只股票时，你必须要了解它身上的故事。是什么因素使股价出现变化？该股有没有事件型催化剂。如果催化剂出现变化，那么最近你所观察的价格走势将与未来走势无关。由于催化剂的消失，股价很可能会出现在一个新的价格上。如果你不了解哪些因素可以改变股价，你就很难了解并控制好自己的风险。这是交易中最基本的错误。

在我向你讲述Prep又是如何搞砸了之前，我想告诉你，我和史蒂夫在刚开始入行交易时，并没把宏观环境和个股走势紧密地联系起来。后来我们发现无法再通过只关注个股的股价行为就做出交易决定。我需要阅读相关政府政策，国会的人以前都是在华盛顿制定政策的博士。我不得不关注缺乏工业经济支撑的国家是否会债务违约。我得担心美联储会不会把钱丢向那些“大而不倒”的银行，这只是为了让那些银行把钱有朝一日能还给美联储，而不是借给有需要的人。我已经不能只关注交易本身，因为市场受到这些背景因素的影响程度要远高于从前。

再接着讨论Prep，史蒂夫给我发了一封邮件，让我处理Prep身上所犯的错误。几天之前，Prep来到我的办公室里，他看起来十分沮丧。在经历过数百次类似的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易员心理问题的谈话后，我觉得 Prep 只是希望我能够倾听他的经历，并告诉他如何能取得进步。我也是这样做的，但是我们教交易员去从错误中学习，教他们去找到解决问题的方法。我们要求他们客观地分析自己的交易，这样他们才能知道如何解决问题。

市场和交易员之间没有任何不共戴天的仇恨。股票也不是为了让人亏钱而诞生的。

通常来说，用“我只是运气不好”这类的话就可以开脱的错误都是最容易被解决的。所以在收到史蒂夫的电子邮件后，我让 Prep 去解决自己所犯下的基本交易错误。

贝拉：“你先总结好哪些交易让你产生出挫败感，然后我们再深入探讨。你的交易策略不生效一定是有原因的。今天在 PGN 身上犯下的错误绝对不能够再度发生。注意细节。去找史蒂夫面谈一下。”

Prep 回答道：“我知道 PGN 公司要合并，但是我又看到了一些该事件出现转折的传闻。我会找史蒂夫谈话的。”

史蒂夫说道：“在聊这个话题之前，请先回答我几个问题：第一，为什么你在交易笔记中写上周五的上涨是“市场谣言”导致的？我认为这只可能是你偷懒，或者不清楚到底发生了什么事情；第二，为什么在价格动态无法确定的情况下，去交易一只缺口回补的股票。”

Prep：“好的。首先对于新闻，我可能对发生了什么事情的确并不是真正了解。股票跳空高开的原因可能是市场需要考虑 DUK 两天前收购 PGN 的新情况发生。两只股票开盘后都出现了下跌。我马上就去寻找相关新闻，得知摩根大通对这件事给出了负面评价。所以我认为有专门针对重组和合并的公司在卖掉手中的股票。

日内走势图看起来像一个完美的熊旗形态，并且整数价位上有大卖家现身。但是问题正如你所指出的一样，我没有意识到它是受 DUK 影响而引起的。昨天我检查了走势图，发现这两只股票的走势近乎相同。当 DUK 跌落至低点时，我应该平掉 PGN 的仓位，或者直接去交易 DUK。

我知道操作那些马上要被接管的股票其实意义不大，但是我考虑了“第二日交易策略”，而且也许有人不喜欢并购，他们会把股价打压回跳空之前。这是个清晰的下跌走势，股价在低位密集成交，随后再创新低。我知道自己应该观察 DUK，我以后再也不会像那样操作并购股票了。”

噢，Prep 来到华尔街才不到 1 年，却把自己装得像 20 世纪 80 年代伟大的套利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者之一。如果他假装自己是卡尔·伊坎（Carl Icahn）或是约翰·保尔（JohnPaulson），我很希望他能用别人的钱做出这样的尝试。

就在一个月前，当时我刚刚结束自己在百慕大四天的度假。在宾馆大堂准备回到公司时，我收到了史蒂夫给我发的一封电子邮件，邮件中他指出了 Prep 不理解宏观环境的另一个原则性错误。

史蒂夫写道：

我很惊讶，我无法相信这些话竟然是从已经有 1 年交易经验的人口中说出来的。市场跌破了一切近期支撑，并形成了明显的下跌走势。

下午 2 点 32 分，Prep 问到："史蒂夫，你觉得现在开始出现反弹了吗？"

下午 2 点 33 分，（SMB）史蒂夫说："市场在趋势明显的情况下通常很少反弹。"

下午 2 点 33 分，（SMB）史蒂夫又说："可能会出现一些回调，但是反弹不大可能。"

探究影响市场变动诱因的细微差别是交易员们所学的最后一课。这是从一次次失败的交易中才能学到的课程。

作为交易员，你有一个选择：要么找到自己的错误并在努力修正后取得进步，要么为自己犯下的所有错误找借口。这些借口可能无所不涉及：市场、财经媒体、你所在的公司、公司的合伙人、空调、电脑、你的交易平台、暗池交易、程序化交易、技术支持、经纪公司、你的同事、证监会、交易所、交易经理、交易数据，甚至你的恋人干扰了你。可是到底该如何选择，这完全取决于你自己。

消极的自我对话

Prep 有一段时间在交易总结中表现出来极度负面情绪。这很常见，因为我教过的所有交易员基本都遇到过这个问题。它会潜移默化地影响交易时的每一刻，它也会是稳定盈利交易员沉默的杀手。下文是 Prep 发布在网上的一篇消极的自我对话，它对于进步没有任何好处。如果你有机会亲眼见到职业交易员在低谷期的表现后，是否会为此产生负罪感？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我简直就是个混蛋，根本没能管理好自己的交易成绩。虽然一整天我都处于亏损状态，但到了下午2点20分，我让自己变得只亏损了23美元。在2点30分以前的日中交易时段，我一直保持了冷静、有选择性和正确的交易观点。然而在接下来的30分钟，我在GNC、KORS、NKE和SMG身上亏掉了250美元。我真无可救药了。

这是个“四巫聚首日”(quadruple witching，是指股指期货、股指期权、个股期权和个股期货合约同时到期的日子）的星期五，当时我正在交易GNC和KORS。我在这一天不应该参与交易才对。这样的话，我的交易成绩就会达到连续2周盈利。可是我愚蠢地使本周的交易成绩变成了交白卷。我不但没能在该停手的时候果断停手，而且使情况变得越来越糟糕。我本来可以使自己的交易成绩达到10天中7天盈利的胜率，正是因为我的愚蠢，我把它彻底给毁掉了。令人难过的事情是，我对KORS和NKE的判断是正确的，但是我却无法握住手中的仓位。虽然判断正确，但是我没能够给予NKE和KORS足够的止损区间。

我现在一边写着这篇交易总结，一边看着把我洗出场外的股票价格越走越高。这让我感到恶心，但却是我应得的结果。RIG，我对其判断正确，但是由于该股迟迟不动，所以我出于交易时间的考虑平仓离场。AOL是暴涨中的股票，此时正处于价格整理区间。我选择做空QCOM，但是由于判断错误，我止损离场。NAV因期权合约到期而涨到了30美元。我认为SMG会一飞冲天，可是在大盘走弱时也扭转了行情。我希望周一快点到来，但是我需要在整个周末好好反思，今后不可以再犯同样的错误。虽然一整天我都能在交易中保持冷静和选择性，但是我还是在下午2点45分的时候急切地建了仓。在这个“四巫聚首日”的星期五交易，时间意味着一切！如果我能够多等10分钟，我会在KORS和NKE上赚到很多钱。今天让我学到了很多东西，我会用整个周末的时间去消化它们，并保证不再犯同样的错误。

以下是今天做得不好的地方。

- 在刚开盘的1个半小时内参与交易了过多股票。我应该在这1个半小时内观察而不参与交易。我试图操作NKE，却浪费了自己大量的时间。RIG在开盘时段一直在一个价格区间内波动。我错过了NAV的开盘上涨行情，虽然我试图在回调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时买入，但是却没抓到机会。

• KORS 在开盘时段难以操作，所以暂离此股，并把考虑宏观环境考虑在内。

• 当我出现利润回吐后，开始变得偏执，这导致我无法清醒地思考。这让我一整天的努力都付之东流。

• 紧紧地按照交易计划做交易，可是在 KORS 和 NKE 的身上却并没生效，因此我无法入场操作。运气实在是太差了，没赚到钱还白白多花了每股 3 美分的佣金。

• 有些过度交易。从 2 点 45 分到 3 点 15 分这 30 分钟内我参与了当天半数的交易量。我发现这段时期比较容易出现行情，但是在该出手的交易中我却只投入了 300 股，这无法接受。

今天表现尚佳的地方有以下几方面。

• 我抓住了 GNC 的 2 个点位利润，尽管它当天涨了不少。在我离场后，该股就马上出现了大幅下跌。

• 我选择了正确的股票交易：NKE、KORS、GNC。

下个星期对我来说非常重要。我有几个目标需要实现。

首先，我希望自己能在 5 个交易日中的 4 天取得盈利，而且其中 1 天能够像周二那样取得较多盈利。

其次，我希望自己能够慎重地选择股票，并在下午 3 点前盯好这 6 只股票。如果我以 300 股为单位交易的话，我不想让自己的成交量超过 20 000 股。如果我出现了亏损，并没发现好的交易机会，那么我应该先短暂休息一下。有时我会因为太过于专注在股票身上而忽略了自我调整。

最后，我应该放下今天发生在我身上的事情，通过专注于取得进步，使自己每天变得更好。我的确认为自己的交易水平在过去的两周中取得了提高，而今天市场只是再给我上了一课。

贝拉对此给出了自己的评语：

以后我们应该尽量尊重事实，同时减少对自己的语言伤害：

• 我在收盘亏损的原因是 xx；

• 由于 xxx，我才这样做；

• 下次我不会再这样做了，因为 xxx。

在你的总结中，你提到了很多下周需要注意的事项：资金回吐、知道自己如何每天取得进步，以及通过数据证明自己的交易水平得到了提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不久后，Prep 身上又出现了同样的问题。我发现他在收盘后因错失交易机会而责备自己。

贝拉："我不理解为什么你要花这么多时间为自己泄气。如果该交易日的成绩不佳，你应该进行重新总结评估，制订一个新的每日进步计划。执行这份计划才会让你取得进步。为何要如此看重一天的交易成绩呢？"

Prep："我已经连续 3 周交易成绩表现不佳了，这是我自责的原因。我意识到自己在没有准备充分的情况下做了很多无用功。我为自己的交易成绩感到沮丧。我认为自己做了正确的交易，但是结果却与以往大相径庭。我之所以这样是因为自己直到今天还没有赚到钱。一直坚持自己热爱的事业，一年来却都没有盈利，这让我的内心感到无比煎熬。"

贝拉："我不会用这样的眼光去看待交易。你应该停止自己负面的情绪。你还没有盈利能力，又怎么能开始赚钱？去做我们教给你的那些正确的事情，不要在其他事情身上浪费时间。"

Prep 还在交易游戏中继续努力着。学习如何正确地跟自己对话需要长时间的沉淀才能做到。

看起来这些挑战还远远不够，Prep 还面对着其他难题。

你同时交易着太多股票

我和卡尔顿每个周一的中午都会在我的办公室里检查交易员们上一周的工作情况。我们会在这时解决交易员内部的问题，例如，谁在过度交易、谁需要降低资金量以控制风险。此外，我们也能看到谁的表现好，谁有赚取更多利润的潜力。Prep 整个礼拜都在过度交易，于是我们跟他进行了一次私人谈话。

Prep 该周的毛利润尚可，但是由于过度交易，他近乎在除去交易费用外没赚到什么净利润。我们的核心交易员在除去交易费用外（我们公司不会自行提高交易费用），跟公司按比例分配利润，所以我们尽量不要让过高的交易费用吞噬掉我们的利润。当我们在解决交易员身上的问题时，我们首先会让交易员认识到自己的弱点，随后再让他们在这方面下工夫，找到解决问题的办法。

在我们谈话的几天之后，我们收到了 Prep 的这封电子邮件，他在邮件中承认了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己的错误。解决问题的第一步通常是敢于直面问题所在，就像那些“12 步恢复疗程一样”。只有神才知道我给 Prep 做了多少“理疗”：

贝拉，以下是我今天的交易总结。我确实需要知道为什么自己会在这么多只股票身上过度交易。我不惧怕参与市场，但是我的确需要减轻自己的交易频率。我应该把参与股票控制在 10 只以内，并且成交量控制在 25 000 美元以下。

如果我想取得进步并达到稳定盈利的话，我必须控制自己的交易量，并摆脱参与交易那些垃圾股。我简单地跟史蒂夫谈论了这个问题，他强烈建议我找交易指导来解决这件事情。因为这是交易心理问题，如果我不解决过度交易和参与交易烂股的毛病，我将永远赚不到钱。

从今天开始为自己的每一笔交易作回顾。今天的成绩实在是糟糕，我总共交易了 13 只股票：其中 2 只股票的交易策略达到了预期效果让我赚到了钱（仓位不够大，而且没抓住整波行情）；如果我能够执行得更好的话，就会有 3 笔交易盈利不菲；有 2 只股票的交易策略今天我做了 10 次中 9 次没有生效；1 只股票的盘前时段交易没能让我赚到钱；有 4 只股票是我今天根本就不应该去碰的；此外还有 2 笔交易是我用不计风险的小仓位参与市场，以检验某些交易策略的实际效果。

这意味着其中只有约 1/4 的交易真正值得我去参与，5/13 出现了行情。但是我需要 50% 的判断正确率，也就是说我应该更慎重地选股、更好地执行交易策略，以及在入场前三思而后行。

请对我的缺点和不足不吝赐教。我知道这是我迈向下一阶段的必经之路。谢谢你，贝拉。

Prep 找到了问题所在，并开始考虑解决办法。不过在此后的交易总结中，我依然看不到他的进步。他从未停止过度交易，所以他的交易成绩无法反映出自己的真实能力。

某天收盘后，Prep 把自己的交易总结列表发给了我（见表 7—1）。他总共交易了 15 只股票，我纳闷了，他是在搞一个投资组合吗？我们的生意是日内交易。或许“老 G”能够游刃有余地同时操作这么多只股票，可是 Prep 如今根本不具备这样的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表7—1

2号头寸							
↓头寸	信号	股价	+/-Pos	最终价	成本基数	Closed P&L	执行
0	AMLN	24.87		24.2045	.00	+169.60	75
0	BBY	24.21		24.6146	.00	+6.00	26
0	BIG	43.08		42.9384	.00	+128.00	42
0	CHTP	2.65		2.693	.00	−40.00	16
0	CMC	14.13		14.39	.00	−20.00	8
0	CTRP	21.16		21.30	.00	−25.00	7
0	GMCR	48.35		48.18	.00	+76.50	29
0	ILMN	52.25		52.53	.00	+46.08	64
0	MHS	70.82		70.726	.00	+42.00	8
0	MOS	56.06		55.5460	.00	−6.00	12
0	PNR	47.18		47.14	.00	−160.07	59
0	PSS	20.13		19.9957	.00	−83.00	17
0	RHT	59.18		61.35	.00	−104.80	21
0	UNH	57.96		57.3403	.00	+81.00	27
0	WAG	33.82		33.9095	.00	−51.00	9
0	总计		0.00			+54.31	420

我简略地回复了他："太多股票了！！！！太多股票了！！！！！"

一周之后，史蒂夫在自己的风险监控系统中又看到 Prep 过度交易，于是他写邮件给 Prep：

Prep，

公司里每个人都可以按照自己的特点找到不同的交易风格，但是交易员不能够一次又一次地犯下同一个错误。当你不停地重复做着影响自己盈利的事情，你将总会得到同样的结果。我很高兴能够看到你去找梅纳克博士解决自己的问题，我希望这可以让你的学习曲线变得更短。

与此同时，你还是重复做了很多抑制自己取得进步的事情。你在 GMCR 和 MCP 身上都赚到了钱，今天本应该取得不错的利润。但是你又额外地多操作了 10 只股票，使得自己的交易成绩只是勉强盈利。如果平时没有大额盈利的交易日做支撑，那么你月底的总成绩将深受负面影响。

史蒂夫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过了几天，失望如期而至。Prep 再次在交易中涉足过多股票。我发了下面这封邮件给他：

你绝对不可以交易超过 8 只不同的股票。从现在开始，你要把这当成一项纪律。你要从大局出发，然后把注意力放在真正可以赚到钱的地方。同时参与 15 只股票，再把希望寄于当中，这可不是一个好想法。你需要知道自己应该在何时才入场交易。

Prep 回复我说："我明白了。"

几天之后，我再一次看到了他涉足 12 只股票的交易总结。难道他还没理解我的意思吗？于是我给他写道：

你曾告诉过我，自己将把交易股票数控制在 8 只以内，但是你今天食言了。从上周开始到月底的交易成绩显示了你对自己交易的不负责，由此导致了交易被迫中止。作为交易员，你不能够这样持续亏损，你得做出一些扭亏为盈的改变。

你不知道该如何操作今天的开盘。在过去的几天中，我们公司在开盘阶段的整体表现不佳。所以在这种情况下，你更应该在开盘阶段考虑收手。这说明你无论是从精神上还是工作内容本身都没有为交易做足准备。

你为什么要凭感觉去交易那些不能够帮你赚钱的股票？扭亏为盈的方法是紧密关注小范围的股票，然后找到它们最好的入场点，比如，像你所提到过的 MAT 在收盘时段的表现。如果你不能从明天开始严格要求自己，你将很难取得进步。你必须为了取得进步而遵守纪律，并改掉自己的坏习惯。

如果你不为之作出改变的话，接下来的交易日中你依然赚不到钱。从今以后，不要交易超过 6 只股票。

Prep 回复道：

贝拉，我可以理解你所说的话。也许我的确应该适当地控制自己，但是我绝不认可自己在交易开始之前缺乏准备。我基本上每天都是第一个来到公司。我需要查看将近 300 只股票，读几个不同的新闻网站，回顾前一交易日的操作记录，并且还要给梅纳克博士写我的交易心理日记。我从未在没做好准备工作的情况下就入场交易。我知道自己正处于亏损阶段，我可能的确需要回到模拟盘一段时间，但是今天我还是感到了很强的挫败感。其实你不知道，我已经从低谷期爬了出来，我正在尽自己最大的努力解决问题。我知道自己应该把股票交易数量控制在 8 只以内，在这一点上，我的确犯了些错误。

（简单提一句：员工们不喜欢我质疑他们的职业道德和准备工作的质量。我喜欢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那些在错误面前自我检讨的人。我说过如果你不努力，就代表着你不属于我们当中的一员。我们的交易员都不喜欢别人认为自己不够努力。）

贝拉：

但是也存在着努力工作却没做足充分准备的可能。

1 周之后，Prep 再次超过了我给予他的最大日内股票数量额度。这件事情已经开始变得滑稽了。我到底是在做成人教育，还是在陪幼儿园小朋友玩耍？应该让他停止交易？他最多允许玩的玩具数量（也就是股票交易数量）是多少？我是不是应该让他参加下一届培训班，以便再给他 1 年的时间变得成熟起来？我发誓以上想法都在我脑中出现过。有没有人写过书名类似《你应该知道的十万个幼儿园问题》的图书？

贝拉：

为什么你交易了 7 只不同的股票？

Prep（已经知道接下来会发生什么事情了）：

我知道了，贝拉。从明天开始，我换去做模拟交易。我在总结中已经对此做出过解释了。这是一个失误，我当时没意识到自己已经操作了 6 只股票了。我在入场后就马上意识到自己犯了错误，可是我并没有马上平仓离场，因为交易已经开始逐渐生效了。

贝拉：

这是我无法理解你和你的好朋友瑞恩的地方。你们总想交易更多股票，就像操作股票数越多，交易水平越高一样。但是你们都无法在自己最好的交易策略前赚到什么钱，这才是你们应该用以赚钱的办法。

你们应该好好地观察所选的股票，这意味着你们应该精选少量股票，然后通过仔细观察并从中获取稳定利润。只有做到这样，你们才能慢慢地增加股票的数量，明白了吗？

Prep：

同意你所说的少而精地选择股票，我的交易成绩也正因这样做而逐渐得以提高。其实这次我真的没想去操作 7 只股票。入场后我马上就意识到了这个问题，虽然很遗憾，但是我决定继续把握住这笔交易。我已经明白了少选精选股票对我的带来的益处，以后我还会继续把股票数量控制在 6 只以下。

经过一段时间之后，我们开始允许 Prep 逐渐增加选股数量，但是依然不许超

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过 8 只股票。有时候他会来到我的办公室问我："贝拉，我还能再多交易一只股票了吗？（某股票的名字）现在正处于可交易状态，我已经观察它很久了。"我同意了他的请求。对于现阶段的他来说，多交易一只股票已经不算什么。我们之前发现了他的问题所在。在 Prep 努力攻克了这个问题后，他便取得了长足的进步，因此，我们有信心帮助他在交易之路上取得成功。

可是，Prep 身上还有其他问题。

使自己更加职业化是赚钱的前提

某个星期四是我们公司全年里收益最好的几天之一。说实话，我们在收盘后一起出门喝酒庆祝。第二天星期五，有 5 名交易员提前下班离开了公司。那是一个夏日里阳光明媚的星期五，它让人不由得在工作半天后就想离开公司回家去享受周末。但是作为 SMB 的培训生，Prep 依然艰难地在通往稳定盈利的道路上前进，所以按理说他应该留下来继续工作才对，可是 Prep 也提前回家了。NAV 继星期四为我们提供了丰盛大餐后，当天再次出现了难得的盈利机会。这些人把唾手可得的钱留在了市场。我为此感到很气愤，于是给每一位提前离开公司的交易员都发了一封邮件。

贝拉在给 Prep 发的邮件质问他："为什么提早回家？ NAV！！！！！"

一些建议：当一个人身陷坑内，就不要再继续挖土了。

Prep 回复贝拉道："诚实地讲，当时我希望保留已得利润，而不是继续交易造成一部分利润的回吐。难道我做错了吗？我认为自己在看到利润出现回吐后马上停手是正确的做法。您觉得呢？虽然 NAV 为我们提供了很好的交易机会，但是我想选择让自己的盈利稳定性更高、纪律性更强。也许我太看重自己的交易成绩，可是相比于错失交易机会，我更担心锁定交易日利润的问题。请让我知道您的想法。"

这个答复让我出离愤怒了："本来我想在下周给你增加资金量的，但是现在我打消了这个想法。如果你认为错过交易机会无所谓，而在周五提前回家是正确的做法。如果你只是想享受好天气。那么你去加州找工作好了。我们的工作是交易！"

Prep 回复道："你是正确的，我不应该提前回家。"

让交易员的行为变得更职业化，要比直接教给他们交易策略更重要。交易指导

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

员要对行为不端的交易员更加严厉才行。这种行为让人无法容忍。如果你只是想随心所欲地生活，那么交易不适合你。市场要求你坚定持续地关注它。不职业的交易员在准备不充分的情况下无法有效地执行自己所学的交易策略，他们需要整个交易日都在保持工作状态才行。只有成为一名言行一致的职业交易员，这样你才有机会取得稳定盈利。

Prep 还有一个毛病，那就是带着个人情绪参与交易。

情绪化交易

情绪化交易（Trading on Tilt）是日内交易员们普遍遇到的问题。“Tilt”一词是从扑克中引进的外来语，它指扑克牌玩家在情绪失控时，不经过仔细分析就乱下重注的行为。

在这个行业中，交易员很难像马克·道格拉斯在《交易心理分析》一书中所说的那样，一直处于心理舒适区执行交易。交易员必须知道如何减少自己受情绪影响的时间。

Prep 给我发了一封总结，他在总结中表达了自己在实盘交易中控制情感上所遇到的难题：

今天，我彻底失去了纪律性。如果我身处体育竞技中，那么我的行为无异于在热身后直接冲刺。我对自己感到非常沮丧。今天 MAKO 的交易使我十分受挫。我曾在它身上 1 笔交易赚了 1 个点位，另外一笔交易赚了 2.5 个点位，但最终还是全部输回给了市场。我总共回吐了当天最高盈利额的 50%，这实在是太多了。我的资金管理纪律是当利润回吐 30% 时就停手，但由于我太想把利润重新赚回，导致自己一度无视纪律而继续疯狂交易。

当时我错误地进行了情绪化交易。我应该先为自己做些简单的调整，再回来重新专注于交易。这已经是我连续 2 天陷入情绪化交易了。我不应该太迷恋于同一笔交易中。我为何要做这种事情？我应该保持客观并坚持做正确的事情。我应该严格遵守 30% 利润回吐纪律，没有一天可以例外。遵守纪律要比赚钱本身更重要，这一点一定要深深地记在脑海里。我已经有好几周没有这样自责了。

还有一次，Prep 也在总结中强调了情绪化交易的问题：

今天，我的表现实在太差，犯下了很多错误。我连续错误地买入了 4 ~ 5 次 JPM。对于 ILMN，即使我给了手中仓位足够的缓冲区间，可依旧被这只股票连续两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天搞得晕头转向。我会把该股的1分钟图发给你。VRTX，我是真的不知道该拿它怎么办才好了。我对它作出了正确的交易判断，但是它却在止损价把我洗出了场外，这让我感到十分受挫，由此开始产生情绪失控。整个星期我都沉浸在痛苦之中，总感觉自己即使做了正确的事情，也得不到任何金钱上的回报。也许我在JPM和INFY上投入了过高的风险，但原因不在于我的仓位大小（我的交易量不超过400股），而在于数次做出错误的交易执行。今天的感觉实在是太糟糕了，我需要在情绪平静的时候重新回顾这一个星期内的交易表现。

在另外一次总结中，我就情绪控制这一问题给他提出了一些建议：

我感觉“鲨鱼”有话要讲。交易RSH其实不是个好想法，但是随后你又操作了其他几只股票。它们具备如下特征：（1）股价出现较大波幅；（2）你能够控制好风险；（3）能够让你有足够的空间抓住趋势。你在这些股票上的表现很不错。你应该把精力都放在它们身上，把自己希望看到的场景融合为身体的一部分。这才是你应该努力的方向。此外，你应该在交易时放轻松，我坐在你身边会感到很紧张。交易是个长期的过程，你对那些没效果的交易所产生的愤怒只会浪费你的精力而已。不要把精力花在研究自己涉入这些垃圾股的原因上，而应该把时间花在寻找或询问其他交易员如何抓住行情上。

情绪化交易通常发生在操作错误的股票时。在最高法院下裁决的第二天，史蒂夫给了那些又敲桌子又抱怨的人一些意见反馈，既简单又有说服力：有些股票会表现良好，有些股票会一钱不值，要把精力放在好股票身上。

有时，我会注意到Prep对于亏损交易反应过激。你有可能会看到他在座位上把头埋在双腿之间，双手用力地抓自己的头发。

我问道：“你为什么要如此沮丧？”

他会解释说由于这样那样的原因，他的交易达不到预期效果。他把亏损交易怪在了自己身上。他看起来就像每一次入场交易都失败的样子。我不知道这种心态对他的交易有何意义，亏损很可能是由于意外或者运气而亏损。

“这是一笔正确的交易，你无法控制结果。”我继续解释道。

“我懂的，贝拉。你说的对。”Prep回答道。

如果你坐在Prep旁边，你会感觉到他把自己的个人情绪带到了交易中。如果交易顺利，他会觉得自己很不错，否则他就会认为自己很失败。怀着这样的心态度过一个交易日会使人备受折磨，尤其是我们所参与的日内交易，判断错误简直是家常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便饭。

我建议 Prep 去找梅纳克博士以增强自己的交易心理。我为他和心理导师之间约了面谈机会。几个星期后，我得知 Prep 只和梅纳克博士见过一次面。可是一次见面又怎么能够根治他的问题呢？

他需要大约 6 个月的时间改进自己的交易心理。梅纳克博士很愿意帮我的忙给 Prep 做心理诊疗，他默认 Prep 很快就会找他寻求更多帮助。梅纳克博士是正确的，他的确需要后续帮助。

梅纳克博士让 Prep 做了一些练习，比如在每笔交易的前、中、后都记录下自己的心理状态。梅纳克博士教给学生们这种记录心理状态的方法，可以使他们在交易中保持冷静，并且帮助他们更好地掌控自己的交易。交易的思维模式不是为了赢得每一笔交易，而是让学生们参与更好风险收益比的交易，然后等待结果顺理成章地出现。通过笔头来评估重要交易，可以让你直观地发现亏损交易未必不是一笔好交易。当然，它更不能说明你无法成为一名优秀的交易员。

寻找解决方案

永远不要让持续进步的人感到气馁，无论进步的速度有多慢。

柏拉图

在 Prep 犯过这么多错误后，我们依然在帮助他努力取得进步。当时他依然无法达到稳定盈利。由于数据上的不支持，我们降低了在 Prep 身上投入的风险。最近，卡尔顿先降低了他的日内最大亏损额度，而后又把 Prep 放去做模拟盘（我已经记不清 Prep 到底有多少次回到模拟盘交易了）。

随后我收到了 Prep 发来的电子邮件：

贝拉，我不同意你们这次把我放去做模拟盘的决定。我知道自己超过了亏损限额，而且也无法为公司赚钱，但是让我去做模拟盘对我不会有任何帮助。如果今天上午你有时间的话，我希望能跟你面谈。谢谢。

不过我没改变让他做模拟盘的主意。

随着时间的推移，Prep 逐渐改正了自己的缺点。当时我也能够感觉到他离自我突破越来越近。终于有一天，他取得了一次公司里的最好成绩。随后好日子发生的次数越来越多，甚至有连续 3 周都做到盈利颇丰的记录。1 200 美元、1 300 美元、1 500 美元、1 800 美元、2 000 美元。他的思维模式也开始从疑惑转换到了“我如何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才能够在 1 天内赚到 2 000 美元以上。”他的个人账户也开始大幅度积累财富。

这不仅意味着拥有一段优秀的交易成绩，更重要的是，我们看到了一位改头换面的交易员。他的交易开始变得干练，安静地入场后便迅速生效。他开始带领其他交易员共同学习交易策略。他的交易得到良好的控制，并且为自己和他人增强了自信。在长时间的表现不佳和屡犯错误后，他无疑已经不负所望地走上了正轨。

我们看一下 Prep 为我们准备的 JCP 交易演讲。这是一笔导致了亏损，却不乏为“伺机而发”的好交易。当时我正在芝加哥，和《金融怪杰》(*The New Market Wizard*）一书中的传奇交易员琳达·拉希克（Linda Raschke）讨论本书的格式问题。她告诉我说：“你应该举一个亏损的案例。读者们应该知道优秀的交易员也未必总是盈利的。”如果你没见过拉希克的话，你有机会一定要见识一下这位魅力四射的人。在采纳了她的建议后，我把这笔亏损的案例记录在了本书里。后文中还有针对这笔交易所展开的讨论。

熊旗形态突破交易（新闻影响）

Prep
JCP
2012 年 6 月 19 日

宏观环境

• SPY 突破了 131.25 美元～134 美元的价格波动区间。市场逐渐攀升到了 137 美元。SPY 和 IWM 同时呈现出反向头肩形态，大盘显现出上涨势头。

• 不过，这笔交易不是以大盘为主要参照做出的。

日内交易基本原则

星期二上午 11 点 31 分：德意志银行认为杰西潘尼（J.C.Penney，JCP）总裁迈克尔·弗朗西斯（Michael Francis）在短时间内离职的信息已经被市场消化完毕。股票可能在接下来的行情中出现起色。弗朗西斯先生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

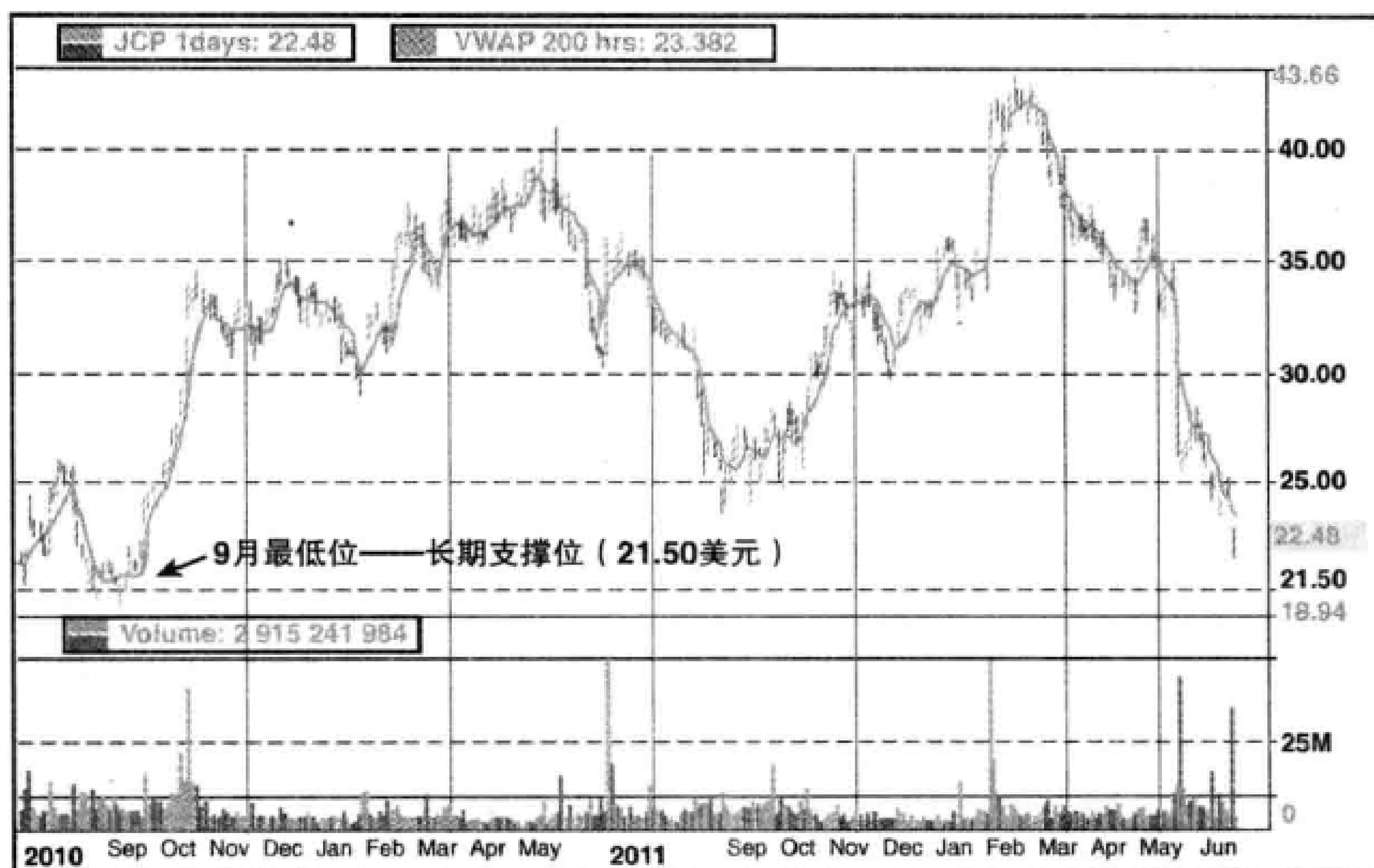
对该公司的品牌建设和改造形象等方面曾被外界寄予厚望。公司的股票评级依然为持有。

星期二上午9点47分：JCP（-9.6%）打造的“梦之队”管理层出现了问题，股价大幅下挫。新闻指出，华尔街关注罗恩·约翰逊（Ron Johnson）的销售转型计划是否已经触及到公司能够容忍的时间底线（早期新闻：花旗认为这件事对JCP的影响有限）。

星期二上午6点40分：受公司高管人员离职的新闻影响，JCP的股价在盘前交易时段下跌了5.5%。花旗集团依然给予公司以买入评级，声称公司的人才储备雄厚，业务将很快回到正轨。

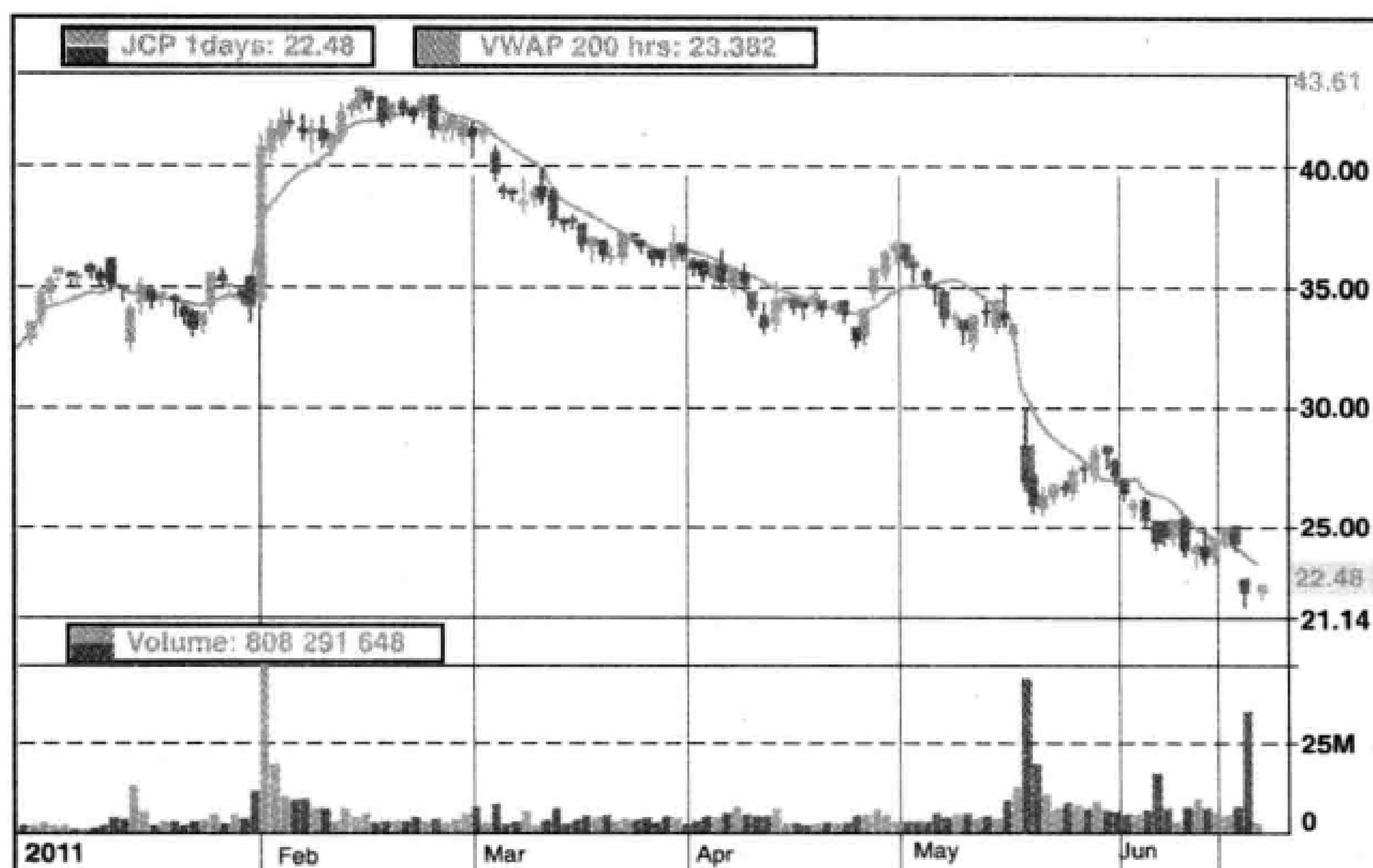
星期一下午4点33分：JCP总裁迈克尔·弗朗西斯在工作了9个月后于今天离职：“首席执行官罗恩·约翰逊应该为公司市场和经营方面的失败负责。”股价在盘后交易下跌了5%。

技术分析

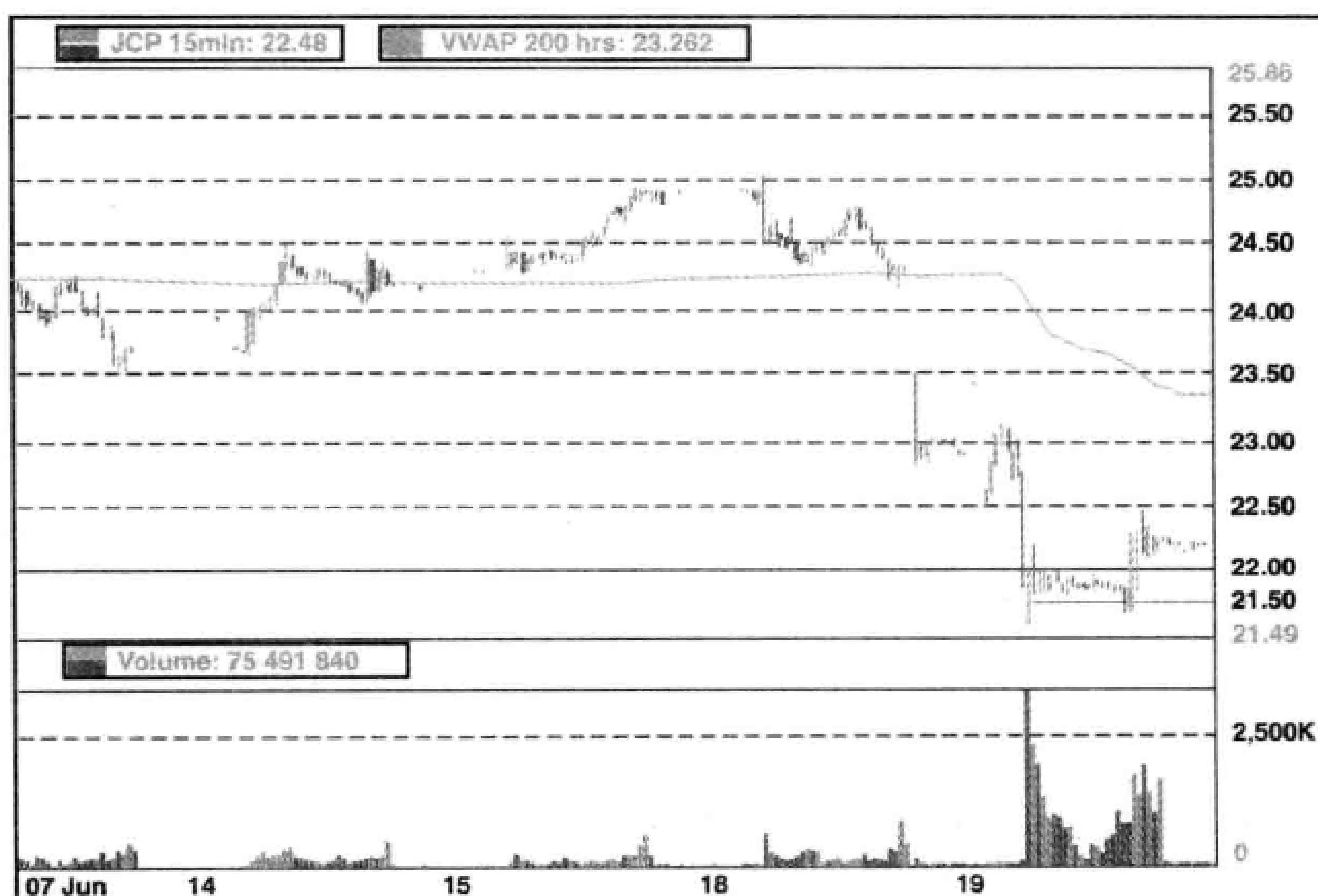


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

JCP长期技术下跌趋势



JCP日内支撑位21.50美元

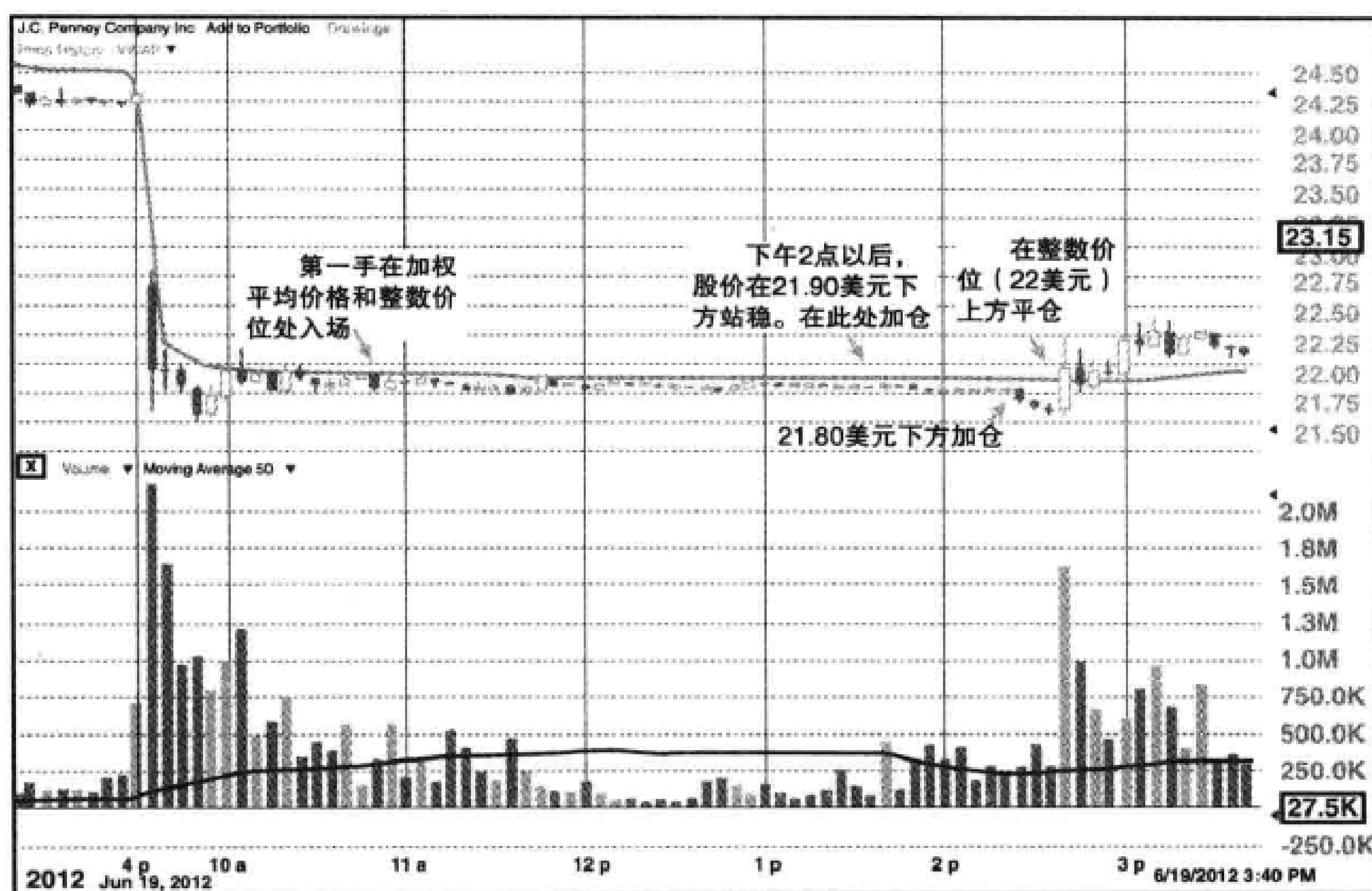


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解读成交明细

股票在 21.80 美元和 22 美元之间的成交量非常大。从某一刻开始，股价开始持续在 21.90 美元下方站稳，随后卖家把股价压低到 21.85 美元。21.80 美元处是支撑位，股价在支撑下方的 21.70 美元开始出现行情。就像出现即时新闻一样，巨大的成交量把股价推高。股价在反转后一路上行，直到达到成交量加权平均价格（VWAP）22.40 美元后才开始趋于稳定。

交易管理



交易总结

今天学到的教训是，为了防止这样的意外出现，我必须为自己的交易设立止损。由于没为全部仓位设立止损，我甚至在 22.10 美元上方才把所有的头寸清理干净。尽管我坚信正常情况下股价不会达到这个价位，但是一旦出现了新行情，止损能帮助我减少意外的损失。

另一方面，这是一个 A+ 级别的交易策略，每当这样的交易机会出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，我都要入场。在股价不断屡创新低之前，不要一次性重仓入场，你要在确保自己安全的情况下加重仓。这只股票是受新闻影响的大成交量股票，我对它的盈利期望是1个点位。仔细紧跟这只股票，最终一定能够等到可以加仓的位置。

交易想法

JCP应该在22.50美元上方做多，在22.80美元下方做空。

在培训室内：Prep 正确的亏损交易

要知道市场参与者最关心的话题是什么！在本案中，可能会有国家离开欧元区。因此市场走强的可能性很低。

贝拉："现在到了Prep给我们大家做总结的时间了。JCP昨天发布了盈利。我们一起看一下这笔交易，同时讨论该交易策略。事实上这是一个很好的交易策略。"

Prep："从宏观环境看来，市场一直处于131美元～134美元的密集成交区间。两天前，大盘向上突破了这个价格区间。周末希腊那边出现了一些新闻，我们可以把这当成催化剂。所以市场在慢慢地上涨，形成了上涨的动能……"

贝拉："让我们在宏观环境上多花一些时间，因为我的理发师问过我这个问题。当时他问我：'你认为市场会怎样走？'于是我回答他：'这要看欧洲的表现了。'他说道：'我认为大选之前，市场不会有明显的趋势。你怎么看？'我说道：'这要看欧洲的表现，我希望结果别让我的理发师失望，这样他就不会乱剪我的头发了。'

如果你无法在学习中体验到快乐，那么别人也很难教好你。

随后他便把我头上的3屡头发都剪掉了。"（贝拉微笑着摸了摸自己的光头，交易员们笑了起来。）

贝拉继续说道："好笑吗？（交易员们大笑。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于大盘来讲，我们都很关心欧洲的局势。为了弄清楚宏观形势，我们必须要知道欧洲发生了些什么。欧洲发生的哪些新闻会影响到我们的市场？欧洲可能会出现哪些正面新闻？谁想让欧洲的烂摊子影响我们的市场？再声明一次，我们不是基本面分析师，但是我们必须清楚导致市场产生变化的诱因。市场最担心什么情况发生？有没有人想发表一下看法？ Memo？”

Memo（来自土耳其）：“我们最关心的是欧洲是否会启动紧急援助。”

MEMO 是我们公司里最聪明的交易员！

贝拉：“有可能启动紧急援助吗？希腊是否会接受紧急援助？西班牙和意大利的情况也令人担忧。很多人认为德国和希腊不接受紧急援助，这对于美股市场来说也是个很糟糕的情况。如果希腊出于某些原因，想要脱离欧元区的话，那么欧元的走势便会变得扑朔迷离了。市场从来都是根据不确定因素卖空。交易员们先操作再问原因，大玩家们也是先抛售再重新评估。市场中非常有可能存在着做空的交易机会。我们也应该在这一方面多花些精力。

新闻报道说，希腊可能对紧急援助预案进行投票。看起来他们能够达成共识，这将为投资者们带来更高的确定性，从而对市场利好。有人说价格行为本身最重要。价格才是能够给我们带来回报的东西，所以当 SPY 高于 134 美元时，市场处于走强状态，对吗？此后下一个阻力位为 137 美元。但是低成交量的市场会打击我们的信心，如果成交量能再高一些，我们会对市场走强更加有信心。

市场中没有任何一件事情是 100% 确定的。你应该按照自己的信心程度做交易。

低成交量不是一件好事。尽管这样，市场能够突破 134 美元，这很好，下一阻力位是 137 美元。你的想法是什么？接下来该讨论什么了？”

要考虑自己交易理念中存在的利弊，而不是只考虑支持自己的方面。

Prep：“从日内交易基本原则的观点上看，JCP 面临着最重要的事情是他们公司的 CEO 要在公布财报后离职。公司很有可能从苹果公司的市场部找人来代替，不过貌似这对股价没产生很大的正面影响。股价曾出现过一些反弹，但是由于盈利数据达不到预期，所以投资者们再次卖出了股票……效果就像反弹过后股价走向了稳定的下跌通道。你可以从大字标题中看出，由于数据不够好，该公司的总裁也同样对此表示失望。因此在数据发布之后，CEO 离开了公司。”

贝拉：“有时这种事情可能会发生。如果一位华尔街尊敬的

一位受人尊敬的 CEO 的离职通常会导致华尔街做空该股。如果公司能够在接下来的日子中越走越好，那为什么他还要考虑离开？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人离开了公司，这可能导致某只股票遭到抛售。很显然，事件会引起如下的观点：‘他们是非常有才华的人。如果他面对的是非常好的机会的话，为什么还要选择离开？’有才华的经理选择离开公司，是不是公司出现了什么问题？也许他们离开的原因是公司正陷于困难时期。”

Prep：从该公司 2 年来的走势图可以看到，去年夏天股价出现上涨，随后股价被抛售到了 35 美元价位。

贝拉：“你们注意到长线支撑位了，对吗？”

Prep：“23 美元处吗？”

一只股票走势疲软时，我们得找到下一个重要技术支撑。

贝拉：“21.50 美元？”

Prep：“23 美元是在这上方的支撑位。”

贝拉：“你需要考虑得更远一些。早在 2010 年 9 月，我们就注意到了这个价位。21.50 美元看起来是股价一路上涨到 40 美元的起点。当我们观察走势图时，我们希望看到市场参与者的心理。什么价位是大多数参与者认为该股应该上涨的拐点？什么价位是大多数交易员认为该股应该下跌的拐点？什么价位使参与者们相信该股会继续上涨？什么价位使人们因为心理原因而卖出股票？ 21.50 美元在经历短期的密集成交后，从此一路清晰地上涨到了 40 美元。不过我不认为这是最好最重要的技术价位。如果用 1 分 ~ 10 分来评价 21.50 美元的重要性，谁想站出来给它打个分数？”

Prep：“大约 6.5 分左右吧。”

贝拉：“有人愿意给出更低的分数吗？”

“鲨鱼”：“5 分。”

贝拉：“为什么‘鲨鱼’你要给出 5 分？”

“鲨鱼”：“因为这个价位太久远了。”

贝拉：“这是很久以前的事了，对吗？”

Prep：“但是股价在这附近只有一个技术价位。也许股票在不作停留的情况下就穿过了这个价位，但是这是下跌方向的目标价位。”

贝拉：“我认为到底值 7 分还是 5 分的答案并不重要。但是我认为每次你们评估技术价位时，应该对它的强度和重要性作出评估，也应该掌握评估价位重要性的技巧。所以每次当你们找到技术价位后，问自己它在你心中从 1 到 10 到底值多少分。在问过自己这个问题后，给出自己一个分数。所以 Prep 认为是 7 分，‘鲨鱼’认为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是 5 分。"

Prep："从日线图的角度上看来，我不认为这个价位很重要。但是从日内交易的角度看来，这只股票已经下跌了 10%。有人会寻找支撑价位平掉自己的空仓。也许会有人选择在这里买入股票，但是这里更像是一个平仓的好选择。如果能看到一定效果的话，你起码应该平掉自己手中的一部分仓位。"

（贝拉看到"鲨鱼"不是很同意 Prep 的观点。）

我喜欢员工们就一个问题互相挑战。

贝拉："'鲨鱼'你有什么要说的吗？"

"鲨鱼"："为什么他们要平仓？"

Prep："我的意思是这个价位的上方没出现任何支撑价位。对于短线交易员来说，这里很可能是他们选择平仓的位置。"

贝拉笑着说道："然后呢？我们在该价位的重要性上产生了分歧。很好，这个问题就留给你们自己决定。Prep，也许等会咱们一开完会，'鲨鱼'就私下单独找你了。"

（交易员们大笑。）

Prep："通常我会查看股票 6 个月内的走势图，有时也会看 200 天甚至 2 年的走势。但是如你所见，该股正处于下跌趋势中，而下方找不到支撑价位。股价很可能继续下跌得更多。这是一个不错的交易策略。"

贝拉："下跌趋势已经确定了，对吗？从 43.50 美元附近开始。"

Prep："从每周的 15 分钟走势图（见图 7—1）上，我想让你们看一下该股的价格动态。这是盘前交易时段的价格动态。我们看到在盘前交易和盘后交易时段，当股价跌到 23 美元处时显现出支撑力量。这是第一个技术价位，但是股价很快地就跌穿了这个价位。"

贝拉："为什么你要看这个图？为什么它让你觉得重要？"

Prep："它体现出上周的价格动态。由于巨大的跳空，它的相关性可能并不是很强。也许股价站稳在 23 美元上方。我从上周开始就在寻找下一支撑价位做买点。"

贝拉："但是总的说来，15 分钟走势图对你而言非常重要，是吗？"

Prep："我的意思是要通过它观察股票上周的价格动态。尤其是当你发现股价跳空高开和低开时。我们要观察上周的技术价位和成交量，以及人们愿意支付成交的价格。但是就宏观环境而言，它的确算不上重要。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

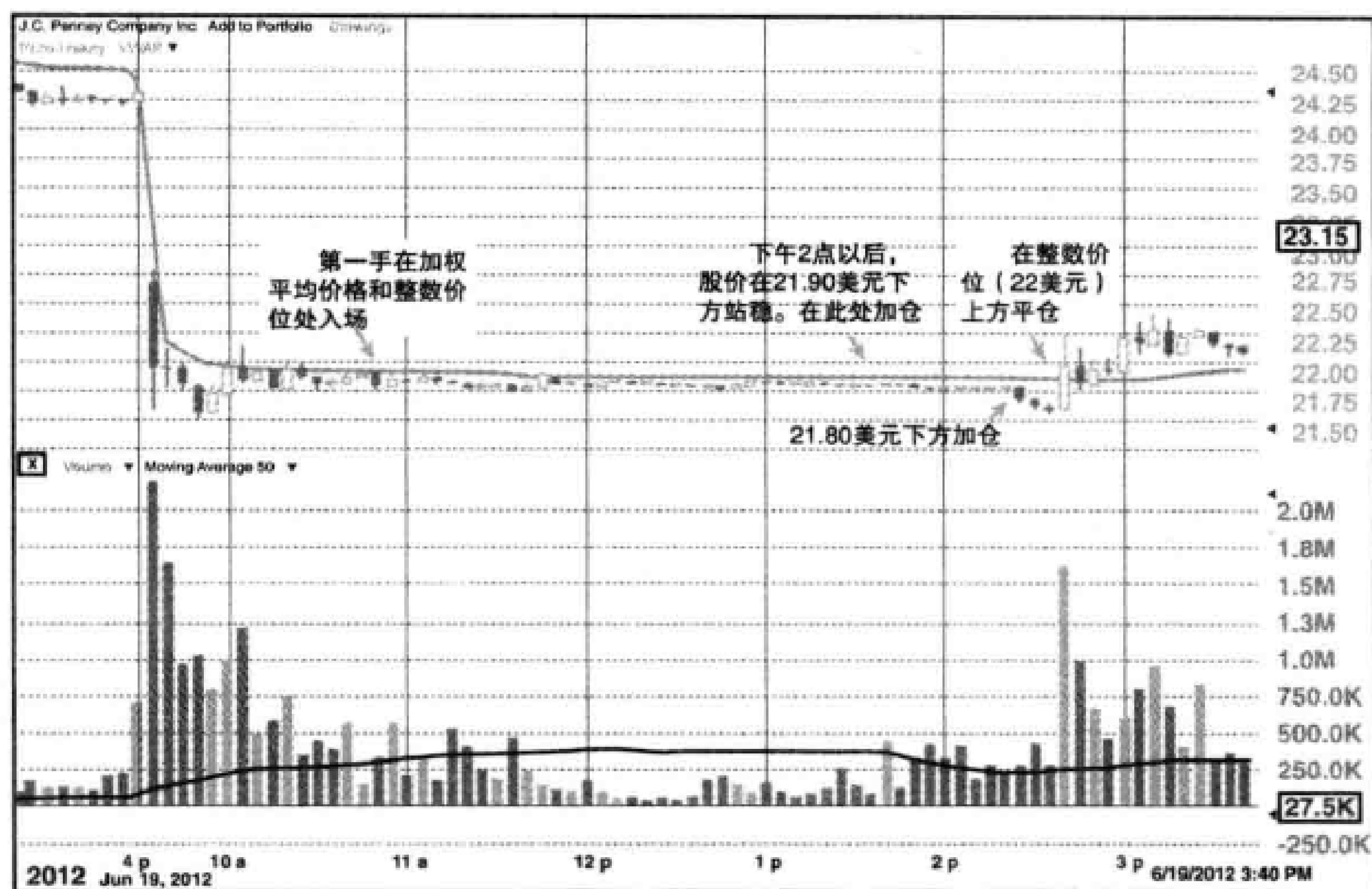


图7—1

观察6个月内使用同一技术指标、不同时间框架内的走势图。这会提高你根据技术分析做决策的效率。

贝拉："很好。当你在筛选走势图时，你找到了适用于自己的稳定系统。重复练习这套系统，它能够帮助你建立阅读图表的能力，从而使你在交易中表现出交易优势。对你而言，最重要的事情莫过于具备稳定盈利能力。所以在你的交易大脑中建立读图系统也是非常重要的事情。事实上，世上没有最好的读图方法。你应该通过日复一日地积累读图经验，使它成为自己的技术指标，从而达到带给自己交易优势的目的。"

Prep（阅读成交明细）："当天在21.80美元和22美元之间存在着大额成交量。股价很难突破22美元。21.90美元处有大量卖单，股价最多只能在这个价位上下浮动。只有突破了整数价位22美元，股价才能够彻底摆脱这个价格区间。由于这个价格区间内的成交量非常大，这意味着在交易日结束之前，股价有可能从某个方向成功突破。那些站在错误方向的人手中将握着大量的亏损仓位。下午2点，卖家的力量集中在21.90美元。随后他们把股价压低到21.85美元，你可以在这里加仓做空并把止损收紧。随后股价突破了成交量最高的21.87美元价位，你可以从此开始确认做空。

价格区间的下方是21.70美元，股价下跌到了21.70美元。但是在21.68美元处，买家突然涌入场内，用上百万股使股价瞬间反转并不断冲高。于是我在22美元处止损离场。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉：“我要记录一下，当时出现了什么新闻使 JCP 突然暴涨？”

Prep：“他们的销售预期看起来不错。”

贝拉：“这是他们自己发布的吗？”

Prep：“是的。”

突发新闻可以改变你所有已经准备过的数据。你一定要实时跟进新闻。

贝拉：“好吧，当时突发了利好新闻。这可能彻底改变股票原有的走势。受突发新闻的影响，我们之前对其所做的日内分析很有可能都变得毫无用处。”

Prep：“这是交易管理（图 7—2）。JCP 开盘后大幅下跌。我认为这是该股第一次跌破 22.50 美元下方，股价比盘前交易时段还低。真正的行情出现在股价触底回调后滞留在成交量加权平均价格和整数价位附近。所以你可能选择在这里入场一部分仓位，然后等待股价跌破这个 20 美元的价格区间后确认下跌行情。你可以在这里买入 1 手，然后在蜡烛图影线的上方离场。”

一旦股价迅速跌破成交量加权平均价格后，再以低成交量反弹到这个价位，此时交易员们便喜欢在成交量加权平均价格附近做空。

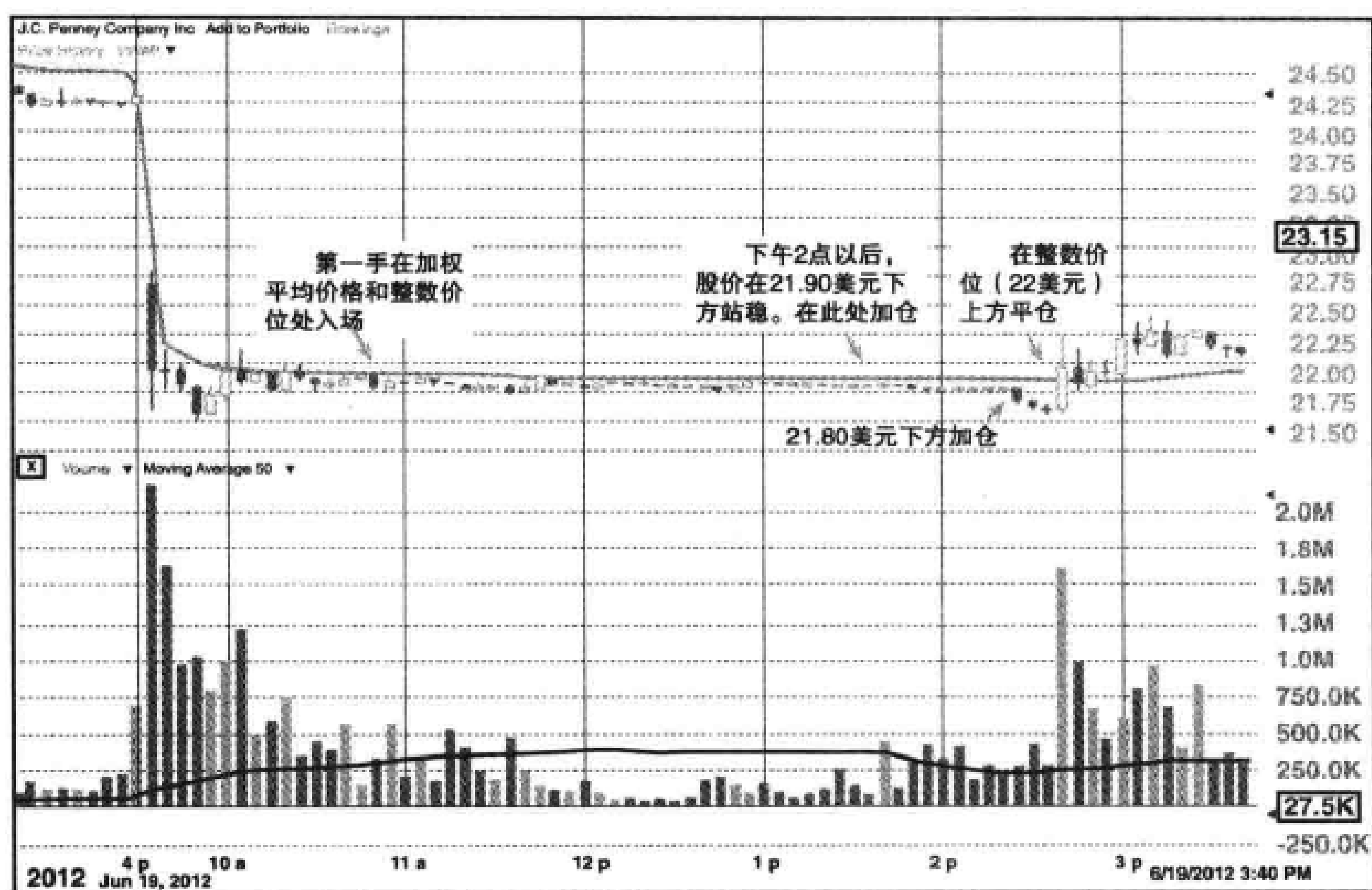


图 7—2

贝拉：“影线上方的平仓价格是多少，22.05 美元吗？”

Prep：“大约在 22.06 美元至 22.09 美元附近。股价整天都徘徊在成交量加权平均价格附近。我等待的是突破价格区间的入场机会，或者被迫止损出局。它……”

贝拉：“我不想打断你的思路，但是如果不考虑成交量加权平均价格的话，走势图上显示阻力位在 22 美元。为什么成交量加权平均价格会增加你判断 JCP 要下跌的信心？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Prep："我喜欢看见成交量加权平均价格把股价压在整数价位下方（见图 7—2）。这意味着大多数交易都以更低的价格成交，成交量加权平均价格呈现下跌趋势，也就是说股价承载着很大的抛售压力。我喜欢用成交量加权平均价格作为技术指标。"

当成交量加权平均价格处于下跌趋势中时更利于做空。

贝拉："当成交量加权平均价格数据也在持续下降时，它就是一个非常好的技术指标。"

Prep："我认为股票从这里开始走向了正轨（在图 7—2 中，上午 11 点至下午 2 点之间的区域）。日中交易时段没发生什么事情。你也许不应该在日中交易时段参与到这只股票的交易中。大约下午 2 点，也可是看成从 1 点 35 分开始，从 5 分钟图上看出成交量开始放大。你的确能看到 JCP 被压制在 21.90 美元下方。一旦股价达到这个价位，卖家就会入场。

当你看见买家持续将股价托在某个价位上方，我们就认为这是日内技术价位，空方应该在此考虑平仓。一旦股价跌破这个技术价位，我们就想入场加仓做空。

也许你可以再加仓做空，但是我会在 21.90 美元处减轻仓位。如果持仓 2 手的话，我可能会减掉 1/4 仓位。真正的止损还是在 21.95 美元。卖家很有可能后撤，你也可能拿到更好地做空价格。但是 21.85 美元的卖家入场再次卖空，此时我手中应该仍然握有 2 手股票。随后股价掉到 21.80 美元，我认为这里是确认做空的价位。股价整天下来都没打破过这个价格区间。在它跌破区间后，我应该在确认后加仓做空。"

贝拉："所以我们看走势图，21.80 美元是日内技术价位。交易员面前的问题是，一旦股价达到 21.79 美元，这是否足以让我们加仓做空，或者我们在 21.80 美元下方看见大卖家后再做空？你是如何操作的呢？"

Prep："我选择了在 21.79 美元处直接以市价做空。JCP 此前从没跌破过这个技术价位。下午 2 点 30 分至 3 点期间，成交量和动能都显示应该做多。但是我认为如果你持有多仓，你一定不希望看见股价跌破到这个区间下方，所以你马上止损离场。因此我更倾向于用动能的角度做这笔交易。如果股价在你入场后向着相反预期走的话，你也有 21.85 美分的卖家为自己提供保护。"

贝拉："这样的话，我认为你不是一个保守的交易员，而是一个作风强势的交易员，我说的对吗？"

Prep 微笑地点了点头。

贝拉："房间里有没有人想在确认 JCP 的股价被压制在 21.80 美元下方后，才准备入场加仓的？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纳特和 MQP 举起了手。

贝拉："很好。"

（交易员们笑了。）

MQP："我要看空方能否在 21.80 美元下方站稳，不过在当时，股票的确出现了这样的迹象。"

交易本身并没有正确的答案。唯一的正确答案在于你如何运用手中的交易策略。

贝拉："但是 MQP 你听到了 Prep 刚才所说的话。你是怎样看待股票刚一跌落 21.80 美元后就大幅下落的事实呢？"

MQP："我的确错过了这个利润可观的交易机会，这也是我需要继续努力的地方。"

贝拉："你们如何努力我不知道，但是你们要考虑没做到一旦股价跌破 21.80 美元的技术支撑就马上入场的话，此时你们所面临的风险是多少。瑞安？"

瑞安："我也在考虑这个问题。但是在这个案例中，我同意 Prep 的观点，也许要遵照报升规则（Uptick rule）交易。如果股票在这里出现了大行情，我一定会参与其中，可能采取顺势做空的办法。受到报升规则的限制，我选择迅速入场做空。"

"冰人"："这也是一天中的特殊交易时段。"

瑞安："是的，通常会在这个时段减少交易。"

贝拉："能具体解释一下吗？"

即使在限价单不利于自己的情况下，"冰人"也依然敢于重仓入场做空。

"冰人"："在午后到收盘这段时间，市场的表现通常比较混乱。个股与大盘的联动性也不够强。"

贝拉："那么这种情况将给我们带来什么影响？在'鲨鱼'去游轮度假的那段期间，我们经历了非常艰难的 3 个交易日。甚至可以算得上过去 5 年来最难操作的 3 个交易日。'鲨鱼'你是不是跟魔鬼签了什么契约？为什么你一离开市场就变得一团糟？这很怪异。"

"鲨鱼"："也许我挑选放假时机的能力较强。"

（交易员们笑了。）

高尔夫而不是网球

贝拉："Prep 以前提到过，在交易日中的某些时段，我们应该尽量避免做空。可是考虑到在过去的 3 天中公司的战绩不佳，再加上当时市场上的成交量和流动性都很差，我们更需要抓住眼前的机会。你得在过去的三天中表现出色才不至于亏损。就像美国高尔夫球公开赛一样，如果你能够与标准杆持平，你便具备明星级的表现了。所以这就是我们在交易 JCP 前 3 天所发生的事情。因此，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是否会让你对不等待股价被压制在 21.80 美元下方，而是直接入场做空 21.79 美元造成迟疑？”

Prep：“我不会迟疑的。今天该股的成交量要远比平时高得多。你可能通过这一笔交易就奠定当天的胜局。我知道最近市场的情况不是很好，如果有一只股票能够让你从它身上赚取利润，那么你整天只关注这一只股票就足够了。每个人在过去 3 天中的成绩都不好。对于这只股票来说，它的成交量很大，很多玩家都参与在这里。”

贝拉：“其他人有什么意见吗？”

“鲨鱼”：“在你去度假期间，市场的成交量会回来吗？”

我去度假了吗？我怎么不记得了。

贝拉：“在我去度假的期间？在我离开时，市场可能会上涨，每个人都只是做多而已，握住仓位直到我星期三回来再说。还有其他人想看到股票被压制在 21.80 美元下方吗？‘皮蓬’，我印象里你也做了这笔交易。”

“皮蓬”：“我试过。在 21.79 美元处我做空了 2 手，但是又被迫平仓离场。所以在上午 11 点以后，我想为 21.79 美元等得更久，直到我看见股价在 21.80 美元下方待上一段时间才考虑入场。”

贝拉：“好的，所以你的……”

“皮蓬”：“我的意思是，我真心想确认股价停留在 21.80 美元下方再入场。”

新交易员需要分辨出交易纪律之间的细微差别。失败过一次的交易并不意味着再尝试一次依然失败。你应该对重新入场持怀疑态度，但也要做迎接好情况出现时的准备。

贝拉：“所以我要问你的问题是，你曾尝试在 JCP 跌破 21.80 美元后在下方直接做空，可是失败了。因此，你想看到股价稳定在 21.80 美元下方后再入场交易，对吗？”

“皮蓬”：“我想看见股票能够在 21.80 美元下方停留一段时间。”

贝拉：“我接下来的问题是，你做交易时是在上午 11 点，而现在已经到了下午 2 点 15 分了。这距离你出手交易失败已经过了很久。我不需要你改变自己的想法，只是重新考虑一下它而已。作为交易员，我认可你的想法——交易策略没生效，所以我要确认股价被压制在 21.80 美元下方后再入场。但是你的逻辑可以像这样再改进一下：我希望看见股价被压制在 21.80 美元以下，除非时间过去至少 3 个小时，或者股票经历了大量成交依然没突破 21.80 美元。随后当股价跌破 21.80 美元的机会到来时，我是否还应该再尝试一次在 21.79 美元做空？”

“皮蓬”：“你的意思是，当股价因报升规则跌破 21.79 美元，我是应该提前做空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还是在 21.80 美元下方入场？”

贝拉：“你没正面回答问题。”

（交易员们大笑。）

贝拉：“我再问一次，在当时的情况下……我知道你想说：‘我已经试过了，可是没赚到钱，我想对交易策略做出一定调整。’很好，这个交易想法很好。我的问题是：你是否可以做到更好，比如说：‘我要再次在 21.79 美元处做空’或者‘一旦股价跌破 21.80 美元，我还是要马上做空’？”

“皮蓬”：“是的，我计划在 21.75 美元做空，和 21.79 美元差得不远。”

贝拉：“很好，我们继续。”

Prep：“随后，股票因新情况发生而迅速上涨。”

（交易员们大笑。）

Prep：“我……”

贝拉：“打扰一下，我要对新人们作出解释。22 美元处是做空的价位；成交量加权平均价格下跌通道的 21.90 美元处是做空的价位；21.80 美元下方是做空的价位；在 21.70 美元下方是为做空加仓的价位。

我们要做的事情是，当交易策略生效后找机会加仓。每个人都想用大仓位做交易，对吗？所以当 JCP 跌破 21.80 美元后，我们都做空了。现在公司持有了很大数量的空仓，卡尔顿，对吗？我觉得每个人都做了这笔交易，是吧？”

卡尔顿：“大约 80% 的交易员都做了，贝拉。”

贝拉：“持仓量也会很多吧？我们继续。”

Prep：“所以我们不想在这个价位下更多空单。也许我们应该逢低获利了结一部分。如果股价跌破最低价，我们会……”

贝拉：“股票有跌破过日内最低价吗？”

Prep：“没有，它在 21.68 美元附近停止了下跌。”

贝拉：“好吧，所以这里不存在‘离场理由’。”

Prep：“是的，不存在‘离场理由’。”

贝拉：“但是考虑一下，我们是否应该在 21.55 美元附近上方平仓？”

Prep：“当然不会全部平掉。”

贝拉：“对于‘鲨鱼’来说，他就不会选择在这里平仓。”

Prep：“该公司的实时新闻导致了一波急速上涨，我被迫止损离场了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

遇见这种倒霉的事情也属于交易的一部分。

贝拉："所以你的自动止损失灵了，对吗？有没有谁的自动止损生效了？"

"鲨鱼"："我成功止损了。"

Prep："我只止损掉 100 股而已。"

贝拉："看来'鲨鱼'不仅受到市场的宠爱，也是止损单唯一生效的人。"

"鲨鱼"："如果你真的输入了止损单，它们就应该生效。"

（交易员们大笑。）

贝拉："但是'皮蓬'你的止损单是不是没生效？还有谁的止损单生效了吗？'病人'？Memo？'皮蓬'？为什么你们的止损单都失灵了？还有其他人也下了止损单却失灵了吗？"

（交易员们小声议论着。）

贝拉："好，谢谢。Prep 你的止损是如何规划的？"

Prep："我为半数仓位设置了止损。"

贝拉："大概是多少股？我们用手数来讨论你的仓位。以每 1 手当做 1 个持仓基本单位。你这笔交易做了多少手？"

Prep："3 手……"

当手中的仓位很大时，我通常都会设置自动止损。这能够帮助我处理好更大的仓位。这样一来，我就知道自己的风险在自动止损的控制内。

贝拉："好，先等一下。在你持仓 3 手的情况下，你是否应该设置一些自动止损？这就是我的问题。下一次交易时，你做多或者做空 3 手股票时，你认为自己应该设置自动止损吗？如果是的话，应该把止损设置在哪里？"

Prep："我们以前讨论过这个问题。即使在你不认为股价会触及到止损单的情况下，你也必须为突发事件而让一部分仓位设定自动止损。但是当时我浮盈 25 美分，JCP 刚开始按照我的计划出现行情。当时我……"

贝拉："但是它们之间不相关，对吗？浮盈不应该成为不设置自动止损的借口。我的问题是，当你再次看到同样的走势形态后，你将要做什么？"

Prep："我会保留一份核心仓位，除非股价突破了 22 美元整数价位。所以我在 22 美元上方设置 1 个止损，在 21.85 美元或者 21.90 美元处为第 2 手设置止损，21.80 美元上方为第 3 手设置止损。通常我习惯再给它几分钱的空间，比如把止损设置在 21.82 美元处。"

贝拉："所以你把止损放在了 21.82 美元？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Prep："21.82 美元、21.92 美元和 22.02 美元 3 个位置。"

贝拉："斯蒂芬，我认为你也喜欢这样设置止损，对吗？"

斯蒂芬："我喜欢整数价上方，比如 21.81 美元的位置。"

贝拉："我在这里要给大家讲一个交易想法。当你开始逐渐增大交易仓位时，你便开始担心如何平仓的问题，而你又不希望自己的交易成绩为此受到影响。此时自动止损就为你提供了很大帮助。对我而言，我设置自动止损，让它帮助我管理相应的仓位。所以当你做空 3 ~ 4 手时，发现自己面临着管理仓位的问题。你能做的一件对自己有帮助的事情就是对自己说：'看，股票要么就达到我的目标价，要么就触发止损价。那现在正确的事情是该做什么？'正确的事情就是当我持有大仓位时，我将选择被动离场。所以我为自己设置好止盈，然后等待股价回落到止盈线后帮我自动平仓（如果股价按照你的预期行进，那么你也应该随之调整止盈价）。当你交易大仓位时，你就会发现这个办法对你很有帮助。所以对于你手里这样的仓位来说，你不应该过早平仓。还有谁做了类似的事情？"

交易员的工作是要问："怎样做才是正确的？"然后按照正确的做法执行，而不是执意让某个仓位盈利。

（几名交易员举起了手。）

贝拉："所以你们可以参考一下。还有人对这个技巧存在问题吗？人们很容易坐在座位上想'我的仓位太重了，天哪。既然我已经盈利了，我现在就全部平仓了吧，今天已经很不错了。'不过，这不是正确的做法，对吗？你应该在到了该平仓的时候才出手平仓。在自己最好的交易策略面前平仓过早，应该当作是一笔交易损失。

当你学着逐渐增加仓位时，敞口重仓的确会让你坐立不安。当你在一只股票身上下了非常重的筹码后，我保证你能够比随便买 1 手找到更多更有用的信息。在这种情况下，锻炼自己不过早平仓的交易技术是至关重要的。如果你无法像 1 手那样交易股票，那么你还未到加仓的火候。如果你无法让大仓位抓住整个行情，那么你只是为自己的交易徒增风险而已。要么学会如何把握住大仓位，要么就不要加仓。现在你已经止损离场了，你还做了其他什么事情吗？"

Prep："我反转做多，不过没用 3 手这么多，只做多 1 手而已。"

贝拉："在哪里开始做多的？"

Prep："当股价开始站稳在 22 美元上方后。"

贝拉："22 美元上方？"

Prep："如果你是一家动能策略性基金，你会在这里被逼空。

遇见这种倒霉的事情也属在本案中，反转是指从做空直接转为做多。由于实时新闻，大笔成交量在 21.80 美元处涌入，并突破了 22 美元阻力位。我们此时应该考虑反转仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多持有大单的玩家站在了错误的方向上。我认为股价可能因空头平仓而被推高到 23.50 美元。我认为在这里可以那一部分仓位做多。”

贝拉：“想法不错，还有呢？”

Prep：“从交易总结的角度看来，我们讨论了一定要设置自动止损以防万一。此外，尽管生效很慢，但这的确是一个非常好的交易策略。这是一个 A+ 级别的交易策略，无论是否发生像这样的新闻突发事件，我依然要一次次地按照它做交易。交易员要坚持做出正确的事情，因为我们是在跟概率博弈。”

贝拉：“今天的案例很好。自从我们做交易笔记练习以来，除了 Prep 至今还没有人给我发过交易笔记内容是亏损的。你们应该养成把正确的亏损交易也写入其中的习惯。这将帮助你理解交易员的工作是坚持做正确的事情。交易无法盈利根本不算什么大事。我的意思是，你除了做正确的事情外别无选择。你无法预测股票身上的突发新闻。如果你提前就知道即将发生什么事情的话，这种行为会违反联邦证券法的，而我们也不做这样的生意。价格动态有什么发现吗？你的前期工作中是否会为潜在出现的突发新闻做好了准备？”

Prep：“我认为 TO 提示了大家有新闻发生。貌似他从成交明细中看到了明显的不同，随后 21.80 美元的卖出单被迅速吞掉。由于我的操作不够快，我无法在第一时间内离场。这是我唯一能够注意到的事情。”

贝拉：“在 21.70 美元下方，有没有坚定的新买家现身暗示股票的行情出现了转折？”

Prep：“根本没有。”

贝拉：“这预示着新闻将要发布吗？”

Prep 摇了摇头。

贝拉：“好的。这是一个 A+ 级别的交易策略，对吗？我只想再强调一件事，那就是这笔交易的最终结果是亏损了。你以重仓入场，所以公司也在这笔交易中产生了较为严重的亏损。但其实你眼前马上出现了新的交易机会，那就是 22 美元上方的交易机会。如果我们能够马上抓住这个机会，我们还是可以达到最终盈利的，对吗？”

Prep：“这个的操作难度很大。”

贝拉：“我同意。所以你最后 1 张幻灯片的内容是什么？”

Prep：“是交易想法。如果股价能够被压制在 21.80 美元下方的话，就做空，在 22.50 美元上方，就做多。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："很好，还有其他问题吗？"

（交易员们都没有出声。）

贝拉："好的，谢谢你。请新人们留下。"

（老交易员们离开了房间。）

在一笔失意的交易结束后，应该马上着手去发现更好的交易机会。

转折

就在我感觉到Prep取得了显著进步的几天之后，我在某个交易日的开盘前收到了他的一封紧急邮件：

"贝拉，我能在开盘前跟你见个面吗？"

于是我们在我的办公室里见了面。

"贝拉，本周将是我在SMB工作的最后一周。我不是为了其他公司而跳槽，而是要帮助我父亲打理家族事业。他手里拥有很多成功的公司，我将要去其中一家学习，并为有朝一日亲自接管做好准备。"

随后，他向我保证自己还会用他的个人账户继续在市场中做交易。

要问当时我的想法是什么？那就是：

上帝赐给我宁静，

去接受我所不能改变的，

给我勇气去改变我所能改变的，

并给我智慧去分辨两者的不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章

每一个人都是“鲁迪”

8

我很担心，很多人认为自己在资本市场里的职业道路上是“与众不同”的。就像他们从迈入交易大厅那一刻起就已经站在了二垒位置上，把其他人远远地甩在了后面。也许他们的智商很高、SAT 数学成绩为 800 分、曾经是优秀的运动员，或者某一领域有所专长，甚至扑克牌打得很好。如果他们真的认为自己很与众不同的话，那么他们的交易之路将会异常艰辛。更糟糕的是，如果他们相信“有天赋的人必将一入行就锋芒毕露”此类垃圾话，那么他们很可能过早错误地认为自己不适合交易这行。此外，他们还可能低估了职业交易员实战经验的重要性。很多人手中都掌握着不错的交易策略，但是当机会来临时，他们却不具备正确执行交易策略的能力。让我们一起看一下这位因被人误以为具备特殊天赋的年轻人的故事。从他的身上，你会看到通往稳定盈利的真实之路。

我收到了史蒂夫通过 Gchat 给我的留言：“我刚发现原来‘鲁迪’还在我们公司任职。”公司的合伙人不知道交易员还留在公司里，这对于交易员来说不是个好信号。

“鲁迪”是我培训过的最聪明的交易员之一。他在美国中部的一个小城镇中长大，我相信在那里他可以凭着自己的聪明才智把身边的人远远地甩在身后。他就读的大学是信奉天主教的爱尔兰家长做梦也想把儿子送去的地方（提示，不妨想象一下电影里的鲁迪）。这位神童在第一次遇见数以千计跟他一样聪明的其他人时，他依然可以做到脱颖而出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在大学里，“鲁迪”通过灵活的头脑使自己成为了职业扑克牌玩家。如果你在交易大厅和他交谈，你会对他心算能力感到震惊。如果你跟他讨论一个交易策略和风险收益比，他会用 2 句话就跟你解释完，然后再用 5 句废话去烦你。

“鲁迪”的确与众不同。首先，他看起来就很特别，留着一头卷发还带着复古眼镜，这让他看起来就像上世纪末 60 年代的摇滚乐手。我认为“鲁迪”长得非常像巴迪·霍利（Buddy Holly）。在某个周末我和新交易员们一起吃比萨的时候，发现他口中说出来的想法都很有见地。可惜的是，我们的数据显示他的聪明才智在交易游戏中却未能体现出来。

我们来看一下你该如何成为稳定盈利的交易员。你对交易的激情与智商和运动能力无关。市场不但要求你掌握全部有用的交易知识，还要求你有能力去执行它们。即使你足够聪明地学到了可以使自己盈利的走势形态，但是这并不意味着你可以在真刀实枪的市场面前游刃有余地操作它们。毫不夸张地说，也许你可以在读过本书之后为自己记录下一本非常棒的交易笔记，但却因缺乏执行能力而根本赚不到钱。公司可以交给你很多有用的知识，你纸上谈兵的功夫可以做到一流，但是依然无法在这个游戏中存活下来。

史蒂夫坐在我们的会议室当中，欣赏着窗外自由女神美景的同时，跟弗莱德伯格闲聊着培训交易员的现状。从培训指导教师的角度来看，弗莱德伯格的期权培训体系要比股票交易压力小很多。史蒂夫问道：“如果我在早会中提到过一笔交易，那么所有的交易员都会涌入参与交易，对吗？”史蒂夫没有等到心目中的答案，他继续说道：“其实这种事不会发生。这才是交易最重要的部分，你真的有能力执行它吗？”史蒂夫在说这段话时，脑子里想到的人很有可能就是“鲁迪”。由于执行技能的不足，“鲁迪”在才智方面所拥有的天赋无法使他成为一名可靠的交易员。

“鲁迪”的故事给了那些相信自己天赋异禀的新交易员们当头一棒。我们要深入探究一下那些以华尔街的观点普遍被认为是特殊的人才。扑克牌玩家会成为一名更优秀的交易员吗？我们一定听说过有人在两个领域都取得了成功的故事。但是光掌握了全部理论是否能帮助你成为一名稳定盈利的交易员？我们现在来看一下交易员在执行方面所面临的挑战。

事实上，大部分来到华尔街的人素质都和鲁迪［取自于老电影《鲁迪传奇》（*Rudy*）］差不多。鲁迪是钢铁工人的儿子，身体单薄，学习成绩也不好，可是他却最终在圣母大学队实现了自己打橄榄球的人生理想。市场只会对那些创建交易笔记

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人给予回报，但是缺乏其中任何一项（才智、技能和机动性）都会为你的交易生涯增加额外的挑战。在竞争激烈、地雷遍布的全球市场中，我们成长的过程就像攀登乞力马扎罗山（Mount Kilimanjaro）一样。进入交易行业的初期，你应该把自己摆在鲁迪的位置上。

在本章结尾部分，你可以看到我和“鲁迪”之间的一次交易讨论。这次讨论着实让我印象深刻。在那之后“特别计划”对我笑着说道：“贝拉，你有些过于严厉了。你在这次总结会中给了‘鲁迪’沉重的打击。”不过我不这样认为。我只是对需要接受我批评的交易员给予了正确反馈而已。但是不管怎样，那的确是一个很有趣的总结会。

蓝领交易员

作为交易员，你首先要接受的测试是通过检查自己是否可以掌握全部交易知识从而达到入门水平。交易不是航天科技，这只能算是一次热情度测验。热爱交易的你，是否能够做到为了夯实自己的基础而主动花费大量时间去掌握相关知识。把你的职业道路想象成一位蓝领交易员。

你的交易基础大部分都体现在你的交易笔记中。你会不会花时间去创作一本专属于自己的交易笔记？你既无法直接从另外一位稳定获利的交易员那里直接照抄一份笔记，也无法通过照搬别人的交易就能够吸收到这些策略背后的真实想法。但是你必须挽起袖子，去努力把这些交易策略吸收到自己的脑海中。就像前文中你所见到的“鲨鱼”和TO那样，你应该拿出蓝领工人的工作态度，为了每天取得自我提高而步步为营。

创立自己的交易笔记是每天收盘后都要去做的事情，无论你是否疲倦、饥饿，或是在专注了一天的交易后实在已经精疲力竭了。留在座位上记录白天的交易策略的确是一项很枯燥孤独的工作。尤其当你还是新人的时候，你更应该在上面多下工夫。你不但要为自己保存交易策略，还应该把这些交易策略拿给资深交易员看，去征询他们的见解。你应该去学习交易策略背后的交易思想。也许某天你也能够做到独立操作这个交易策略，也许你需要资深交易员问你几个问题后才能熟练掌握它。罗马不是一日建成的，交易笔记也同样如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的工作要日复一日地坚持做下去。基于我作为交易教练的经验和研究结果，那些自认为是上帝宠儿的交易员都会令我为他们担忧。如果你真的认为自己很与众不同，那么我还是建议你每天都在交易笔记上多花一些时间，毕竟付出总是比不付出强。“贝拉，这是普通人才要做的工作。”更糟糕的是，那些自命不凡的人一旦在初期就遇到挫折，他们感到气馁的程度可能更深。你本应该是天才，你应该从入行的第一天就盈利，可是市场在乎你吗？市场只在乎你是否在这个游戏中具备足够的水准。

很多人都认为职业扑克牌玩家也适合做交易，现在我们来一起讨论一下。

扑克牌高手可以成为更优秀的交易员吗

交易界内部曾激烈地讨论过扑克牌高手是否直接具备了成为优秀交易员的全部素质。越来越多的扑克牌玩家开始投身于资本市场。“鲁迪”就是这些人中的一员。事实上，政府在关闭在线扑克牌网站的同时冻结了他的财产。美国联邦司法部大规模查获了基于美国本土的赌博网站。自从2006年以后，在线赌博在美国就是非法的了，可是政府直到2011年4月5日才出手查获它们。“鲁迪”的钱放在当时第二大在线扑克牌网站Full Tilt Poker那里。这家网站把自己的运营资金和赌客的预存款放在了一起，所以当时他们无法立即把赌客的钱如数返还。直到最近Full Tilt Poker找到了买家，这家最大的扑克网站才最终说服了司法部，把Full Tilt Poker的一部分钱拿了回来。“鲁迪”也终于有希望能在年底拿回一部分原本属于自己的钱。有些对冲基金曾考虑过招募一些扑克界精英。网上也对扑克和竞技体育的相似性，以及扑克界高手克里斯·福星（Chris Moneymaker）能否在交易界完成成功转型展开过激烈讨论。

你可能不大了解扑克界的故事。克里斯·福星拥有会计学硕士学位。他在看到电影《赌王之王》（*Rounders*）之前只是一位生活在田纳西市郊的普通人而已。在电影中，前赌徒马特·达蒙（Matt Damon）为了缺钱的朋友而重返赌桌。克里斯·福星受到了电影的激励后也开始在自己的身边寻找赌台。由于没有成功找到，他只好上网参与在线赌博。克里斯·福星在PokerStars.com网站开始定期参加锦标赛，并最终有机会跻身全世界最大的扑克牌赛事——在拉斯维加斯举办的世界职业扑克大赛（World Series of Poker）。锦标赛被ESPN转播，而胜利者也成了流行文化中的一部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克里斯·福星在2003年因夺冠而震惊了世界，他因以39美元的起始资金赢得数百万美元而闻名。像克里斯·福星或者其他高水平扑克牌玩家是否能通过把精力转移到交易界，而有能力最终成为明星交易员吗？

成为你所热爱的领域里的精英

对于扑克玩家是否能成为优秀的交易员，我询问了我们公司中一位哥哥是职业扑克高手的交易员。作为同时深入接触过交易界和扑克界的人，以下是他的观点：

职业扑克玩家和职业交易员之间的确存在着很多交集。我的哥哥至今已在职业扑克界呆了12年，他是一位非常优秀的扑克玩家，如今早已不用再担心赚钱的问题。他经常坐在世界最高级别筹码的赌局里，在那里6位数美元的盈亏起伏都是家常便饭。他在赌博时考虑的不是赚钱，而是如何让每手牌发挥自己最大的价值，并作出最佳风险收益比的决定。

我愿意相信优秀的扑克牌玩家能够成为一名好交易员，但是好交易员没必要也玩好扑克。我听说有些华尔街人经常去纽约的一些黑赌场小试身手。当我告诉别人我以职业交易为生时，我担心他们的回答是“难道这和赌博有区别吗？”无论是交易还是扑克，如果你没有清楚的逻辑和策略，那么这的确无异于赌博。但是交易是技术水平的比拼。而对于扑克来说，尽管你的技术已经炉火纯青，但是比赛中还是存在着一定的运气成分。桌面上只有52张牌，你可能在决策全部正确的情况下因运气输掉赌局。人们管这叫做“结果低于期望值”。反之，你也可能在错误决策的情况下只凭借运气赢得赌局。在交易中，当你达到一定水平后，你受到运气成分的影响将会非常少，甚至没有影响。

在如今的经济环境下，对冲基金和交易公司的面前有足够多的候选人供他们选择。但是每年这些雇主都要去拉斯维加斯的世界职业扑克大赛寻找青年才俊。我甚至听说有家对冲基金公司在面试中要求候选人玩几把牌，以检测他们在前方充满不确定的情况下是如何做出判断的。在那个使大量在线扑克玩家失业的黑色星期五发生后，你可以预见很多职业扑克玩家开始到华尔街找工作。相比以前在4个显示器前观察16桌赌局，他们打算用同时观察16幅股票走势图取而代之。

这些前职业在线扑克玩家通常具备缜密的分析能力，并能够在高压之下做出高明的决策。当屏幕中所赌的是真金白银时，他们也拥有着控制自己情感的能力。如果你在1美元/2美元的赌局中惨败，你绝不应该想着在5美元/10美元的赌局中翻本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种道理在交易中也是一样。如果你连续 3 笔交易亏损，你绝对不可以在第 4 笔交易中把仓位加倍。

我对很多冲基金经理出身于职业扑克玩家一点也不感到惊讶。从普林斯顿大学毕业后，卡尔·伊坎（Carl Icahn）利用他在扑克中赢来的钱成立了基金。文艺复兴科技公司（Renaissance Technologies）的詹姆斯·西蒙斯（James Simons）在麻省理工学院读书时就开始玩扑克牌，并成功地把博弈概念引入了他的对冲基金中。SAC资本的史蒂夫·科恩（Steve Cohen）在沃顿商学院上学时也玩扑克，并表示扑克教会了他如何控制风险。

无论是交易还是扑克，资金管理都是非常重要的一环。还记得 2009 年底的时候，我哥哥在和一名世界级的顶尖高手对战 1 000 美元 /2 000 美元牌局，当时我就坐在他的身后观看。在比赛开始了 1 个小时以后，我哥哥输了约 70 万美元。当时我很紧张，但是我哥哥只是坐在他的电脑屏幕前，情绪丝毫不受影响。从这件事情上，我学到了资金管理的重要性，这对我今后的交易生涯都起到了非常大的帮助。我告诫自己如果我承担不了亏损这么大笔钱的后果，那么我就不应该让导致这笔钱输掉的机会发生。在交易和扑克中，最重要的事情就是保护好本金，为了下一次机会在战场上好好活下来。市场永远存在于那里，就像赌场总是欢迎你的到来一样。

所以我认为你的成绩要取决于你到底热爱哪个职业。优秀的交易员紧盯着市场，并在收盘后和同事讨论自己如何才能够更好地操作这笔交易。与此同时，优秀的牌手也总是讨论如何打好一手牌，以及如何能够使自己手中的牌取得更高价值。

“鲁迪”错误地认为，即使无法确保能成为优秀的交易员，他的扑克经历也能保证他在入行初期顺利获利。在他第一天的实战交易中，他过度交易了。他的交易量超过了我们给予新人额度的 3 倍之多。这就像刚进 NBA 的菜鸟满场乱跑，只要手中有球就选择投篮一样。我和卡尔顿马上把他放去做模拟盘，并找他进行了一次谈话。这可不是个好信号。

他进门时很紧张，眼神试图在躲避我们。我们冷静地对他讲解了过于着急起步给他带来的负面影响。他双眼望着紧闭着的门，就好像自己一旦从这里出去后就要投身于秘密任务中般地严肃。我并没有有意难为这位可怜的孩子，我以交谈的态度跟他对话。我对他讲了以前有两个非常聪明的交易员跟他犯过同样的错误，我们最终还是解雇了他们。接下来，我又告诉他我和一位大型对冲基金关于招募扑克玩家的观点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“迈克，你如何看待我们基金要招募扑克玩家做交易这件事的？”这家对冲基金公司的负责人问我。

“我不认为这是个好主意”我直接这样回答，因为我不想浪费他们宝贵的时间。

“为什么？”

“因为那些扑克牌高手热爱打扑克。伟大的交易员之所以伟大，也是因为他们热爱交易。”

“你怎么知道他们不会热爱交易？”

“因为他们没在做交易。”

“我认为这是个很好的观点，现在我们内部达成了共识。”

“所以我认为这个主意不大好。我祝你们好运，但是我已经可以预见结果。”

这家管理几十亿美元资金的对冲基金最终没有实践这个招聘模式。

在我讲完之后，“鲁迪”抬起头来看着我和卡尔顿，问道：“讲完了吗？”

“是的”

“我本以为你们要大骂我一顿呢。”

他因为我没冲他大叫大嚷而感到解脱了吗？我要做一些事后解释。我本可以让一名像“鲁迪”犯下这样错误的交易员很难堪。然而我希望“鲁迪”能汲取这次的教训，今后可以了解到如何让自己取得进步。

补充前文的观点，热爱交易的扑克牌高手可以成为非常优秀的交易员。事实上，我曾经在上西区和很多交易员共进晚餐时，一位对冲基金经理告诉我他们公司的最佳新人是前职业扑克玩家。他在加入公司的第一年中就赚到了7位数美元的利润。但是我依然见到过很多前职业扑克玩家却在交易界混得一塌糊涂，因为他们不是由衷地热爱交易。更糟糕的是，我担心他们对掌握交易技巧的理解和意愿的缺失导致无法在这个领域中立足。这些人喜欢在交易机会来临时赌下全部资金以决胜负，而不是根据风险收益比做出交易决策。赌场的大门常年为他们敞开（我听说百乐宫甚至提供丰盛的自助餐），但是他们的战场不应该在交易大厅。

在卡尔顿的纪律的调教下，“鲁迪”理解了市场对他的要求，并留在公司里一直顺利地交易。我再次询问“鲁迪”对于扑克高手能否成为优秀交易员的观点时，他给出了一个更成熟、谦虚的答案。他的答案中着重强调了不同领域的专业性：

贝拉，我相信扑克高手更容易成为优秀的交易员。区分扑克牌玩家优劣水平的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因素是他们能否耐心地等到最佳时机来临后再把钱投入其中。在扑克中，底注会在你等待机会的期间慢慢吞食掉你的筹码。但是对于交易而言，没有人逼你必须建立仓位。

此外，区分交易水平的另一个因素是玩家是否具备理解、处理主观信息的能力。我在网上玩过数百万局牌，在这期间经常能够看到同样的玩家。在观察一段时期后，我掌握了他们出牌的规律和风格。在这一点上，它与通过阅读订单流判断股票走势有着异曲同工之妙。

SMB 认为一个人的交易成绩深受选股的影响。好笑的是，在扑克游戏中选桌的技巧也是影响盈利的最重要因素。你的对手会直接影响到你的博弈成绩。我曾为自己明确过一条纪律，绝对不让某几位玩家坐在我的左侧位置上（在我后方行动会给下家带来一定优势）。从那以后，我的扑克利润获得了大幅提高。只要你用谷歌搜索“最重要的扑克技巧”，你会发现任何一种版本的讲解都会把选桌放在前几名重要的位置上。这不仅仅是我个人的打牌风格问题。

然而，当我从扑克界转投向交易界时却遇到了一些问题。首先，选桌和激进的打牌风格会为你带来收益。大多数情况下，激进总要比被动好（长期来看）。但是从扑克界来到交易界的人必须要接受的事实是，他们再也无法控制全局，而且激进交易的背后必须要非常具有选择性。这是我所面对的最大的困难。

其次，速度也是一个重要问题。如果我能像某些超级英雄那样把时间流逝变得更慢的话，那么交易要容易得多。当扑克牌玩家需要更多时间时，他便可以多花一些时间考虑。但是市场从不等人。你不能因为自己注意力不集中就减少赌桌的数量。扑克允许玩家从一开始就调整好自己的节奏。转型去交易界的扑克玩家必须要知道，他们可能花上数年才能适应资本市场的快节奏。

最后，是日常作息。我们扑克玩家可以在任何时间参与游戏，也可以想睡多久就睡多久。休息对于扑克玩家和交易员来说都至关重要。因此，扑克玩家必须要比一般朝九晚五的上班族更自律才行。对于普通人来说，这听起来很容易。但是大多数扑克玩家很难在常年的时间自由中调整过来。

如果扑克玩家愿意付出时间以适应交易，那么他们很有可能在交易中也取得成功。所有优秀扑克牌玩家的适应能力都很强。交易只不过需要他们为此付出更多时间而已。

由此可见，优秀的扑克牌玩家不意味着能成功地转型为优秀交易员。可是那些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拥有异常聪明头脑的人能做到吗？

凭头脑聪明就能成为优秀的交易员吗

在培训期间，我有时会在班级里对学生们提一些问题。我在等待答复时，希望他们能够从思考中学到更多的知识。有难度的问题可以让人更深入地思考问题，求解的过程中才是进步最快的时刻。我不喜欢新人给出一个过度自信的答案，尤其是有时他们的答案太过于泛泛而谈。如果培训生用经济学理论支持他的答案时，我感到自己会晕倒。当某些学生自以为聪明时，据我观察，这通常正是他们将走向失败的预警。

不是因为我们公司不喜欢招聪明人，事实上，我们非常喜欢聪明的孩子。我们只是不喜欢认为凭借聪明就可以掌控一切的人。而且你再聪明也不见得比我们公司另外 3 名合伙人更聪明：JK、史蒂夫和“老 G”。JK 给人感觉比史蒂夫更聪明，而史蒂夫在 LSATs 的考试中取得了前 3% 的名次，这还是头一天晚上拉着他喝酒，考场里 32 摄氏度没空调又伴随着除草机噪音的情况下取得的。通过培训，我就可以对新交易员们产生一定的了解。如果你认为自己比其他人聪明才是取得成功的关键，那么我一定会让你彻底忘掉这种愚蠢的想法。

公司的 VP 以前就是在华尔街的上班族。他刚刚做了一笔盈利的交易。我问了他一个简单的问题，为什么当 SPY 走强时，AAPL 出现了上涨。他花了 3 分钟时间跟我讲欧元区和欧洲形势来支持他的观点。我得环顾一下周围才能确定他此时正待在我们公司的教室中，而不是正在 BBC 录电视直播。我想听到的答案是这样的：因为整个市场正在走强。我要求他在收盘后留下来跟我进行一对一的交易知识巩固。

猜猜谁在第一天实盘交易就过度交易？猜猜谁又是第一个因照顾敞口仓位在日中总结会议上迟到，而惹我生气的人？ 我批评他道：“照顾仓位？你才开始交易 5 天而已。你认为 100 股比接下来 50 分钟的学习更重要吗？”我很生气，你的工作是学习，而不是在职业生涯的这个阶段把 100 股看得很重。他的心里一定很怪我，认为我不应该因这点小事就责骂他，但是我却认为他的行径不符合交易员的工作要求。他甚至要求过后在我的办公室里私下单独谈话。

“贝拉，我可以去你的办公室里找你吗？” 我把电子邮件转发给了卡尔顿，请他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

帮忙解决这件事。这个孩子要是还想继续留在公司里，他就必须从自己的世界中走出来。

下文是当我在印第安纳大学做交易讲座时，对 GPA（美国大学生在校的平均成绩）和稳定盈利交易员之间的联系的解读。

GPA

我受邀在印第安纳大学的商学院做一个讲座。当时我问全体学生在交易公司找到工作的重要条件是什么？一位站在后排的学生自信地喊出："高的 GPA 成绩。"好吧，我得承认这是校方的一个成功教学案例。

我给出了一个外人看起来痛苦的表情，简单地回答他说："不对。"不过通过这件事，我决定给这名学生起一个外号，就管他叫 GPA 吧。

以下是我和学生们之间的对话：

贝拉：比如你想找到一份交易员的工作，你会如何做准备？谁心中已经有想法了？谁已经找到了交易员的工作了，请举手。谁以后真的想成为一名交易员，请举手。如果你想拿到交易员的工作机会，你应该从哪方面提高自己被录用的机会？这位先生，说一下你的观点。

学生：积累人脉。

贝拉：积累人脉。还有其他观点吗？你说。

GPA：高 GPA 成绩。

贝拉（笑了）：不对。

（学生们大笑。）

学生：开始用个人账户交易。

贝拉：是的，这非常重要。还有其他人吗？你说。

学生：一直跟进了解新闻。

贝拉：嗯，听新闻。（转向 GPA）又举手了吗？我猜你的 LSAT 成绩一定非常好。

（学生们大笑。）

GPA：不，我想说的是头脑冷静，保持清醒。

贝拉：很好，还有呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学生：跟交易员的女儿结婚？

（学生们大笑。）

贝拉（笑了）：这个主意不错。我的答案是参与交易，你们应该去交易。你们不需要等到自己有5万美元才开始交易，开一个交易账户很容易。你们可以随便找Schwab、E*TRADE或者任何一家平台。你们可以做模拟，或者用少量的钱开始实战交易。我在纽约参加过一次会议，在那里，我见到了热销书《驱动力》（*Drive*）的作者丹尼尔·平克（Daniel Pink）。他曾就读于一所法学院，成绩全班垫底，究其原因是因为他平时从来不去上课。他从来不读法律相关的书籍。他曾经为某本几乎没人读的杂志以每篇文章15美元～25美元的价格当写手。

在他写出了这本畅销书后，人们问他：“当你大学毕业后应该去做什么？”很明显，答案是什么？如果你去问自己父母同样的问题，他们会怎么说？我父亲告诉我，如果你找到了自己所热爱的事业，你就去做吧。还有谁也听到过同样的教诲？

（大多数学生点了点头。）

这很正常。我相信大多数父母都会抱有这样的态度。事实上，丹尼尔对这个观点的解释略有不同：“不要只做自己喜欢的事情，而是要去做自己该做的事情。”对于未来的交易员来说，你们现在该做的事情就是去交易。

我总喜欢说当交易员就和你在纽约扬基队打球是同一个道理，它们与其他行业不同。这不是一个你一入行就能连续从业30年的工作。这也不是那些每年年底做评估，只要你的表现尚可就能留下的工作。

在交易界，市场想要做的事情是把你洗出局。你可能有几年表现很好，却有几年亏得一塌糊涂。也许你在几年内就可以赚到7位数，却在人生剩余的时光内赚不到1毛钱。我就曾经遇过这样的故事。

这个故事的主人公是我见过最厉害的50名交易员之一，他所赚的钱足以让他退休了。但是每隔一段时间他都要回到市场里小试身手，却根本无法盈利。他现在已经不再参与交易了，因为自己完全不用担心收入的问题。他无法为了赚钱而再对交易保持专注。所以我认为当他不再缺钱以后，便失去了对事物的热情。

让我惊讶的是，一年后GPA通过Twitter找到了我。

@Lunchis4whimps：

@MikeBellafiore 不知道你是否还记得1年前我们在印第安纳大学的交谈，当时你管我叫“GPA”。谢谢你的建议，我刚刚开了自己的交易账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我当然还记得他。

扑克玩家、运动明星、数学家或者成绩优异的学生都有可能利用自身的优势为成为稳定盈利交易员提供便利。但是这方面的因素却远不如你认为的那么重要。即使你在 DaddyBigBucks 的德州扑克中赢了很多钱，通往稳定盈利交易员的道路也不会因此而变得平坦。你不会特殊到从二垒开始比赛。那么，为了成为真正的交易员，扑克玩家还需要学到什么？

从游戏中能够建立敏捷与专注，但是……

很多对冲基金、交易公司和投资银行在招募新人时开始不再看重在校学习成绩，而是更关注是否有棋牌类比赛的经历。有些公司用电子游戏测试新人的决策能力，还有些公司把竞技游戏作为公司文化的一部分以确保交易员思维的敏捷性，比如海纳国际集团（Susquehanna International Group of Companies）就用扑克、国际象棋和桥牌。这能够教给交易员如何控制风险、利用对手弱点以及在强压力下保持冷静。我们公司的办公室在过去的几年中一直挨着一家数十亿美金资本的交易公司，这家公司鼓励他们的交易员通过参与竞技游戏提高交易水平。但是我也要声明一点，这些交易员的交易成绩要比我们公司的交易员差不少，所以他们经常会向我们寻求咨询。大卫·埃因霍恩、史蒂夫·科恩以及很多对冲基金经理都以高超的打牌水平为人们所知。他们都同意这些游戏可以成为培训交易员的有效工具。

也许从老师、教练或者父母口中，我们都常被告诫做事要保持专注。无论是做作业、技能联系还是在教堂里听讲，我们都应该把注意力放在重要的事情上。可问题是，专注并不是一种可以教会的技能。我们可以通过理解为什么要专注、为增强专注力设定目标、为其他吸引我们的事物设置专门时间等方式，每日提高我们保持专注的能力。职业运动员也和普通人一样受到内因外因等各种事物的影响，但是他们之所以能成功是因为他们具备全身心投入自身事业的能力。

扑克和交易对于技能的要求有着许多相似之处，其中最容易被人忽视的一点就是专注力。有些体育运动要求你连续专注几个小时，一旦机会出现，你必须要在极短时间内做出决策。在得知不是所有的交易或者手牌都能够盈利的情况下，职业交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易员和扑克牌选手拥有同时盯几只不同股票或者几手不同的牌的能力，同时对于整体风险了然于胸。此外，他们还有着一项极少数人才有的本领，那就是从亏损中恢复的弹性。大多数职业交易员和职业扑克玩家经常亏损，但他们能够让自己的整体盈利高于亏损。他们淡然地接受一系列的小额亏损，因为他们理解这是游戏中必然经历的一部分。

尽管交易和扑克之间有着相似之处，但其中几个最重要的差别却使扑克玩家永远不能在一夜之间就成为优秀的交易员。在扑克游戏中，你了解所有的变量，也就是说你可以相对轻松地判断出自己取胜的概率。而在交易中，无数变量可以影响到你的交易。期货合约、欧元变动、大型基金突然建仓等，市场中数不清的因素可以影响个股股价的走势。因此，如果你没有数以年计的经验，你不大可能预测出单笔交易的成功概率。

最重要的是，能让交易员在天未亮就起床的动力是他们对交易的激情。这无关于热衷赌博或对金钱的饥渴，而是对学习新交易策略、处理市场信息、参与交易、计算风险以及和同僚谈论交易等事物求知若渴的态度。

我曾经和美国传奇投资人吉姆·罗杰斯共同受邀出席了2012年在新加坡举办的投资者论坛。有人希望罗杰斯能够对散户以何种姿态投身于市场提供一些建议。他回答说："去做你喜欢做的事情。首先，一个人很难判断自己喜爱什么。但是请先迈出第一步。比如我就对于投资世界的学习抱有热情。在你找到自己激情所在后，请对它付出时间。努力让自己在这个领域里做得更好。比如你热爱园艺，那么就去做园艺工作，或者开一家园艺商店。你会想办法让整个亚洲都遍布你的园艺店。如果你热爱交易，你就不会三天打鱼两天晒网。每天早晨你都会兴奋地迎接一个崭新的交易日。以上就是我的建议。"

为了不误导你，我需要澄清一点。我们应该为任何杰出的事物报以掌声。高GPA成绩、SAT数学800分、运动才华以及游戏高手，这些都是值得称赞的成就。我对这些人表示由衷的赞赏。专注和努力会帮助你在其他领域里更容易取得成功。你有能力轻而易举地完成市场对你的要求，你也通过过去的成绩证明了自己的能力。但是无论你在其他领域里有多杰出，你依然需要在交易界中从头开始。你不会一上场就直接站在二垒上。也许你手握球棒时可以更清楚地看清球的路线或者能够更有力地挥棒，但是如果你不勤奋锻炼的话，成功依然离你很遥远。就像传奇人物罗杰斯先生所说的那样，激情才是金钥匙。不要被一个领域中取得的成功蒙蔽了自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双眼。

从“鲁迪”的交易历程中，我们能够看出执行力的重要性。你能否在实战中按照策略正确执行交易？在你学到全部理论知识后，它依然是新交易员面临的一项巨大挑战：执行，执行，执行！在你能够游刃有余地进出实战市场之前，你必须要为成为一名成功的交易员做好准备。我们不会详述交易员在执行时遇到困难的全部原因。我只通过举几个例子就能让你明白，智力只不过是这个游戏中万里长征的第一步。可是第一步和第二步之间有着巨大的跨度，你需要每天坚持努力才能够迈过这道鸿沟。在本章剩余部分，我们看一看“鲁迪”遇见了哪些执行方面的问题。

如果你解决不好个人问题，你便无法有效地执行交易

交易大厅可不是一个说来就来、说走就走的地方。鲁迪在这方面做得很不好。我们每个人的身上都或多或少有些缺点，但是鲁迪面临的问题要比别人更多。我和卡尔顿都发现了他因个人问题导致的以下不职业的行为：

- “鲁迪”经常上班迟到。这其中大多数理由都毫无说服力；
- 自从“鲁迪”在 SMB 交易以来，他从来没遵守过我们的风险控制规矩。比如他有几次在超过日内最大亏损额度 75% 后才停止交易；
- “鲁迪”多次在浮亏超过 50 美分的情况下不止损；
- 每天收盘后，“鲁迪”没有为自己做交易总结的详细规划；
- “鲁迪”只有在严厉的风险控制和监管下才能交出尚可的交易成绩；
- “鲁迪”无法专注于自己的职业交易道路。他看起来受到生活中财务或者其他事物的影响颇深；
- 他的身体体质很难保持长时间专注。由于要去医院，他经常缺席交易日。

我再举一个“鲁迪”身上发生的具体事例。

“卡尔顿，鲁迪去哪儿了？”

“贝拉，他今天不做开盘了。他说由于室友占用公共浴室太久，他得来晚一些。”卡尔顿如是回答我。

好吧，我都已经工作了这么多年，怎么还是能听到这么老套的借口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易不是一个你可以带着个人问题工作的职业。每名交易员都或多或少有些个人问题，有的交易员甚至比普通人遇到的问题更棘手。但是作为交易员，如果我们心中有影响判断的事物存在的话，我们就该做自我调节。无论你的女朋友多不可理喻，或者家务事有多分神（比如我近期丧母），你都应该把它们安置在交易之外。你绝对不能带着思想负担做交易。

交易员马克斯

交易员马克斯相信，如果想在资本市场中取得骄人战绩，那么就必须在生活上无后顾之忧。他就自己近期的交易表现给我写了这封电子邮件：

迈克：

你好！我要给你讲一个关于我的故事。我尽量长话短说。如果没有做出这些改变，我不会把交易当作我的毕生职业。

首先我和其他初学者一样，都是从读书、在线学习、跟业内人士讨论以及在自己的交易软件上标出最优的技术指标。

过了一段时间后，我知道了世界上没有稳赚不赔的公式，也没有完美的技术指标或交易系统。我学到了交易员应有的操作方式，我甚至能告诉别人优秀的交易员应该是什么样子。但是我面前最大的困难是自己做不到知行合一。我不知道为什么自己无法按照正确的理念执行交易。我在这种状况下停滞不前已达10个月之多。

为了找到解决方案，我开始学习交易心理方面的知识。我意识到这对我的思维模式有着极大的帮助。我读了马克·道格拉斯的著作《自律的交易员》（*The Disciplined Trader*），但是无法彻底消化里面的内容。我认为这本书不太适合我。然而当我读过《高效能人士的七个习惯》一书后，我学到了一个道理，那就是一个人内心什么样，那么眼中的世界就是什么样。

我坐下来回顾自己的交易，发现原来自己的操作是如此的笨拙不堪。我就像一名手拿刀具被丢到战场上的新兵一样恐惧（很多媒体和交易书籍也用同样的例子描述这个场景）。在我意识到问题以后，我决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定做出一些改进。

我把自己看待市场的角度从战场变成了大海。我把自己从士兵变成了渔夫。对于渔夫来说，大海是值得我去敬畏的，但是它又有足够的资源为我所用。由于渔夫知道大海中充满了危险，所以他要为每次出海都做足准备。但是渔夫热爱大海，他知道当暴风雨袭来时该怎么做，也知道何时该收网捞鱼。从此以后，我觉得交易变得有趣多了。我在过去的2个月间每天早上都暗示自己成为渔夫，以至于现在我真的相信自己是一名渔夫了。这种简单的改变让我在面对市场时减少了60%的恐惧。

你也许认为这个主意一点都不新鲜，我也是这么认为的。正当我骄傲地使自己的交易境界提高了一个层次时，却刚好遇到了不少麻烦。我的女朋友离开了我，这件事迫使我不得不把自己的交易心理提高到一个更高的境界。

当时我无法再专心于做交易，因为我真的非常爱她。我脑子里想的都是如何挽回她。我试了很多方法：给她写信、给她寄花、流着泪跟她讲话、读“如何争取回前女友芳心”之类的文章、在Youtube上看“女人最想要什么”、“从那些恋爱高手口中学习技巧”等视频。但是这一切都是徒劳。我一直在努力地寻找解决方式，直到有一天一本书名叫做《如何成为一名超男》（*How to Be an Alpha Male*）的出现让我看到了阳光（请不要笑话我）。

我意识到了问题关键所在，那就是我不是一个男性十足的“阿尔法”男。我的主见性不强，经常依赖别人，而且不够了解自己。我简直就是一名“贝塔”男人，这种人无法掌控自己的生活，只能靠与女士建立联系试图讨欢心。

于是我决定重建自己的生活。

“阿尔法”男意味着性格中包含着由内而外的统治力和领导力，也就是坚定、果断和强大。我一直告诉自己要变得自信和内心强大，也不断提醒自己要去争取自己内心真正想要的。我已经把这种心理暗示变成了自己的习惯。我开始改变和其他人沟通时的言谈和肢体语言。随后我的生活也发生了彻底变化。

当我改正了那些“贝塔”男人的特质后，我感到人生的幸福感大幅提高，人也变得更自信了。在我更自信后，其实我变得越来越能够接纳他人的意见。我一度拒绝接受别人的观点，因为当时我认为那些只是使我混淆的噪音而已。

现在我知道了自己的目标是什么。我接受那些“噪音”从我身边飘过，再从中找到一些可以为我所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用的资源。我不会再因为某条建议就轻易地改变我的初衷，我会控制好自己的决策（无论结果如何，有人会为自己的决策负责）。与此同时，我很感谢其他人所给予的建议，并为他们也提供帮助。

由于自我感觉越来越良好，我决定继续面对自己的生活和交易生涯。

连续数周没摸交易平台，让我回到交易的一时间突然感到手生。我不知道内心的变化给自己的交易会带来哪些影响。我像往常一样坐到了交易席位上，检查自己的关注清单，然后为它们制定支撑位和阻力位。

回来以后的第一天不是个大赚的日子，盈亏波动起伏很小。但是在交易日结束以后，我没有了往日如释重负般的感觉。我感觉轻松无比，并对下一个交易日充满了期待。虽然有些奇怪，但是我知道自己此时的感觉非常好。在接下来的5个交易日中，我保持了这种心态，其结果是我赚的钱要比以往多很多。我意识到自己终于找到了解开内心交易谜团的金钥匙。

我喜欢你的《伺机而发》一书。对我来说，它让我更坚定了自己的信仰。交易就像打羽毛球或者网球一样，在每次击球后，运动员都要回到自己的中性位置。

用我自己的语言表述理想的交易思维环境，那就是坚持自己的目标、对行情判断（不代表一定要猜对方向和最佳入场时机）充满信心，以及留意当下所发生的事物。

在这些改变发生之前，我在交易中只有约5%～10%的时间里达到了这种状态，所以我的交易成绩只是很平常。但是这些改变发生后，我能在75%～80%的时间里达到这种状态。我的交易成绩也因此出现了飞跃，在45个交易日内提高了203%。

发生在我身上的改变主要包括以下两点：

1. 对市场的全新认识；

2. 使自己像阿尔法男人一样生活。

这些改变对我来说都至关重要。

祝你好运，交易愉快！

马克斯

在出版《伺机而发》一书后，我和迈克尔·马丁在一次采访中讨论过交易员取得成功的前提是做到无后顾之忧。以下是我们的对话：

贝拉：“交易能反映出一个人的性格。如果你在日常生活中做不到有耐心的话，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你在交易时也无法做到。”

马丁：“我经常跟我的学生们说，交易不能铸造你的性格，它会反映出你的性格。所以为了交易，你们有很多其他东西要去学。”

贝拉：“也就是说，你平时应该多花些时间使自己变得更好，包括你的交易和你的性格，然后让自己保持在这个状态中。当你这样做以后，你会让自己的生活变得更丰富多彩。它不单单体现在财富方面，它还能让你成为一个更好的兄弟、更好的情侣、更好的儿子或是更好的朋友。它将改变你的生活，使你生活中的其他部分也变得平坦。你应该持之以恒地把它坚持下去，为了每一个交易日都保持一份好状态。这才是你要学习的东西。”

市场中每个人都有缺点

交易是一面反映出人类缺点的镜子，它要求你改正自己的缺点，否则，市场会让你痛不欲生。如果你是个焦虑的人，你会看到焦虑的交易员出现过度操作；如果你是个易怒的人，你会成为一名情绪化交易的人；如果你在生活中把握不住机会，你也一样会错过很多市场给你提供的绝佳交易机会；如果你没从父亲身上学到自信，那么你在出手交易时也一定会动摇；如果你上班迟到，你也会在交易时错过最佳入场点；如果你不能在收盘后好好做总结，你就学不到近期内最有效的交易策略；如果你不想在收盘后巩固掌握交易笔记中的交易策略，那么你就很难抓住市场中最容易赚到的钱 ；如果你动辄就发怒，你会错过市场拱手送给你的交易机会，因为当时你正在咒骂市场；如果你很容易分神，那么当市场出现绝佳走势时，你可能正在看 ESPN.com；如果你和爱人之间的关系不好，那么你很可能在一早出现亏损后郁闷整天，因为你现实中的生活状态就是这样。我就说这些，希望你已经明白了我的意思。如果你想开发出自己最大的交易潜力，你就必须克服这些问题。

你并不需要彻底摒弃这些缺点，但是你要知道它们何时会对你的交易造成负面影响，何时又会为你提供帮助。我在长岛的一个安全舒适的环境下成长，我受过律师教育，头脑里有着凡事平等的思想意识。你可以在我的交易中发现这个特征。当一切都顺利时，我尽可能不让自己认为成功能够随随便便取得。当我看见市场中出现不公平的时候，我也会出现情绪化的问题。当我在交易中遇到滑点问题时，我也会感到恼怒。骑士资本在那天早晨发生的乌龙事件就是一个好例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一系列的错误下单，造成了那天开盘市场缺乏流动性，骑士资本也因此损失了 4.4 亿美元。

在那天上午 9 点 34 分，我在公司里发布了市场缺乏流动性警示。我给交易平台方发了电子邮件，想知道是不是出现了什么问题。如果那天你也在我们公司的话，你就能听到我冲着大堂经理大喊让他去搞清楚到底发生了什么事情。骑士资本造成的乌龙事件在 1 小时后才被媒体所确认。我的公平感在内心深处再次被唤醒，在整个交易界得知发生了什么事情之前，肯定有着不公平的现象存在。在这种情况下，我努力控制了我自己以及全公司不受潜在交易亏损的干扰。

我还记录下了当时自己的情感、市场流动性匮乏，以及事情随后得以解决的过程。内容如下。

SMB 的交易员们：

过去的两天是我所见到过的流动性最差的日子。很显然，整个公司上下都感到很气愤。我认为大家的确应为此感到气愤。我在过去的三年内都没见过如此荒唐的市场。市场处于一片混乱中，很多走势都毫无章法。

即使这样，“老 G”还是能够赚到钱。只要股票能够根据买卖委托单成交，那么我们就有赚钱的可能。对于交易员来说，有序的市场中没有绝对的正确。

事实上，日内股价的波动越大，我们可以利用的交易机会就越多。我们现在需要达成一致：停止抱怨并接受市场的现状。我们现在关心的事情要变成——如何在这种低成交量市场中找到盈利方式。

以下几点可以作为参考：

- 小额交易；
- 纯投机；
- 如果你被低成交量的价格波动触及止损，视情况找机会重新入场；
- 设置离场提示，手动操作；
- 处于下跌趋势却出现短暂上涨的股票，我们可以通过“潮退交易”抓住均价回归的行情；
- 如果你无法得心应手地交易，那么就强制自己做 10 分钟休息；
- 尽可能减少开盘时段的交易，甚至根本不要在这个时段交易；
- 控制自己操作股票的数量。

市场可能因为自动化交易程序提高成交量而很快就恢复成原来的样子。但是如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果这件事情没发生也不要紧。我们一定会找到新的盈利方式。

欢迎交换你们的想法。

贝拉

2012年8月2日

如果我没能拿到本应该成交的委托买单，我可能会说："同样是在这个市场里交易，为什么我的委托单不能成交。"虽然当天已经取得了较满意的成绩，但是我必须要抑制这种不在意的态度。"我今天已经赚够了，到了看 ESPN.com 的时候了。"我每一个盈利的交易日都在和这种消极的思维作斗争。

我是一个自信、坚韧而且知道如何自我调节的人。举个例子，我父母（尤其是母亲）灌输了我世上无难事的信念。如果我让 SMB 的员工去解决一个问题，过后他们答复我说问题无法解决，我的回答将是："我不想听你说我们有什么事情做不到。也许是代价太高或是得不偿失，但是作为公司，我们面前没有解决不了的问题。"当年在我家里创立了 SMB 公司，如今已是全球领先的交易员培训基地。我不相信当我们认真面对一个困难时会找不到解决办法。

市场中还有很多心理问题比我们更严重的人存在。缺点是人之常情，但是你应该能辨识出哪些缺点会影响到我们的交易，我们应该尽力去控制它们。卡茨博士（Dr. Katz）是行为学专家，他曾经为我和我们公司做过咨询。他告诉我人的心中永远都有愤怒触发点，你要做的只是控制它们出现的频率更低、持续时间更短、影响力更弱而已。

交易职业与那些朝九晚五的工作的不同之处在于你需要重塑自己的思维方式。很多投资者和交易者从一开始就经历了惨败，因为他们不明白具备稳定盈利能力所需的前期准备。塔特罗资本（Tatro Capital LLC）创始人兼总裁昆特·塔特罗（Quint Tatro）称大多数刚开始交易的新人都无法摆脱个人情感和性格的影响。大多数人没生活在一个纪律严明的环境中。他们不知道贪婪对人所造成的影响，也不知道如何克服恐惧。所以你需要花上数年的时间培训你的思维，使你的大脑能够适应这些心理影响。即使是最伟大的交易员也知道的事实就是，无论你从业多久，你必须要时刻保持自己的思维冷静敏捷。Kirk Report 的创始人查尔斯·科克（Charles Kirk）建议所有交易员都在交易日记中记录下自己的情绪波动。事实上，我们公司也是这么做的。

还记得"鲁迪"在刚开始交易时，自认为扑克经验能够帮助他取得一个顺利的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开端吗？结果如前文所述，他受到了严厉的批评。你以为他接下来的表现会越来越好，可是事实并非如此。在我和卡尔顿与他谈话后的第3天，“鲁迪”在9点28分走进办公室。他坐下后，只用了5分钟就触发了日内亏损额度限额，而且还超过了100%。难道我们马上就得展开第二次对话了吗？我已经培训过很多交易员了，我深深怀疑这件事是否还值得。也许他还没做好成为成功交易员的准备。

我和卡尔顿不知道如何再对他荒唐的行为进行评价。毕竟我们刚刚进行过一次谈话，我们两个眉头紧锁，试图找到对这位不守纪律、肆无忌惮的交易员解释问题的途径。我们两个本来就很忙的交易员并没有因他出格的举动而炒掉他，而是冷静地向他分析了循序渐进的起步是交易员的必经之路。这也是成功的资深交易员不想辅导学生的原因之一。谁想一遍又一遍地重复这些废话呢？我觉得世界上有很多持证上岗又和蔼可亲的幼师可以指导他。他的所作所为已经超出了我的忍耐限度。

“鲁迪”就是一个自认为凭借着扑克经验就能成功转型为交易员的孩子，可事实上他根本做不到。这让我突然想起一件以前曾发生在自己身上的事情。

我还记得自己刚到康涅狄格上大学时，夏季选拔教练用非常坚定的语气告诉我们，任何迟到的人都会从队伍中被裁掉。然而，我的闹钟在隔了一夜没能够及时把我唤醒。当时我睡到了自然醒，同时训练也已经开始了。我一路驾车赶到了训练场，可是当我到了之后就立即被要求离开。我被退队是情理之中的事情。我来到这所大学的目的之一就是在这打棒球，可是这段旅程还尚未开始就已经结束了。

第二天，下赛季康涅狄格大学棒球校队的成员名单被公示了出来。虽然我已经做好了最坏的打算，但是我还是去检查了一下自己的名字是否在名单上。可让我吃惊的是，我的名字竟然真的出现在了名单上。我找到了教练并对当天迟到的事情表示歉意。他看着我说：“如果你不是新人的话，我一定开除你。以后不要再迟到了。”这件事在我心里留下了很深的印象。“鲁迪”没有被直接裁掉的原因是他还是个新人。我们给予他犯错误并改进的空间。

此外，我们还得知他身边存在着很多让他分心的事物。我们邀请他加入公司的同时，也听说了些有关他个人的问题。我们认为他应该先花时间把问题解决干净，而不是把它们与工作混淆在一起。我让卡尔顿通知“鲁迪”，我们依然可以把交易席位留给他，于是他向我们请了几周事假。

当他回来以后，整个人的精神面貌都有了很大改变。他的工作做得越来越好。我们没有必要再找他私下谈话了。他做到了成为成功交易员所需的工作。作为交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

员，如果你身边有让你分心的事物，你应该暂时放下工作，等一切都解决好后再回到交易席位上。私人问题会影响交易员的求胜欲。你要为自己取得成功做足充分准备才好。

我们通过“鲁迪”的故事向你讲解一个非职业交易员经常误解的话题。我的合伙人，毕业于沃顿商学院的史蒂夫·斯班瑟说过：“交易不是航天科技。”它没有那么复杂。很多有天才头脑的人认为他们在市场中占有优势，可事实上他们没有。

顾虑太多会对交易执行产生不利影响

为什么股价会上涨？答案是：供求关系。在某个价位上会出现买家比卖家强势吗？是的。一些特定走势会为我们带来一些交易优势，让我们在预测现有价格的股价走势胜率更高。我们的工作不是政府的经济顾问。

我们是交易舞台上的参与者。我不需要知道欧元区到底是否会出现分裂，不过我还是在一个国际交易员交流会议上被问到了这个问题。我的回答是自己希望这种事发生，但是事实却是很可能不会发生。而我必须要知道的事情是如何在交易时根据事件进行应对。交易不是智力测验。以下是不同风格的资深交易员对交易的见解。

- 史蒂夫·斯班瑟，沃顿商学院毕业生：“交易不是航天科技。”
- “老 G”，哥伦比亚大学工程学毕业，曾在实盘操作时对一笔我们两人都参与的交易责备我说：“贝拉，不要把一笔交易想得太复杂。每笔交易要么赚钱，要么止损。”
- “鲨鱼”在交易 KCG 时说：“我不知道公司是否会有新资本注入，我只是按照价格动态做交易。”
- 斯蒂恩博格博士：“短线交易员（投机者或者造市商）根本不能够把交易考虑得太细。他们来不及在每次交易机会出现时制订一个全方位的计划。交易员需要非常熟悉短线的走势形态，并把交易融入到自己下意识的反应中。”
- 沃伦·巴菲特：“商学院教会了人们很多复杂的技能，但是最实用的永远是最简单的。”
- 杰西·利弗莫尔：“我考虑的事情从不是赚大钱，而是耐心地等待机会。市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中没有捷径，你一定要耐心才行。”

• “不要把自己的交易方式搞得太复杂，尽量保持简单整洁”来自于 http://artoftrading.net/ 的 @TraderStewie 如是说。

这样的例子还有很多很多。

整个交易界都很熟悉“海龟”的故事。这是一个发生在理查德·丹尼斯（Richard Dennis）和威廉姆·克哈特（William Eckhardt）之间、关于“交易员的才能到底是与生俱来还是后天培养”的著名赌局。为了向他的老朋友证明人人都可以成为交易员，丹尼斯在不计较候选人背景、不考虑智商的情况下，从各行各业中选出来一批学生。迈克尔·柯弗（Michael Covel）在《海龟交易特训班》（*The Complete Turtle Trader*）中写道：“丹尼斯不根据先天遗传的智商选人，他的目的是把自己的理念传输到学生的大脑中。”虽然他为自己的实验选择了几位大学应届毕业生，他也选择了几位没受过什么教育的人。他召入了保安、销售、经理助理、电话文员、调酒师、游戏设计，甚至一位家庭主妇。柯弗写道：“他希望召入那些投入风险可以被估算出的学生。”

这些培训生的表现如何？在实验进行了 4 年之后的 1989 年，20 名海龟中的 14 人做到了符合年利率 80% 的成绩。就像电影《颠倒乾坤》（*Trading Places*）里那样（尽管与海龟实验没有任何直接关系），丹尼斯发现智商和经验不是交易员取得成功的先决条件。任何愿意承担风险又具备耐心和虚心学习意愿的人，都有可能取得成功。

我们再回头看看“鲁迪”。首先在他身上出现了过度交易事件。他聪明的头脑发现了许多自认为风险收益比很好的机会。卡尔顿通过纪律严格要求他只操作最佳交易策略。当“鲁迪”在他的最佳交易策略上没投入足够大的仓位时，卡尔顿会要求他适应着逐渐加仓。

告诉大家一段我是如何帮助交易员们在这方面下功夫的经历。在我母亲过世后，我花了 6 个月时间站在公司最具潜力的交易员身后，以督促他们在合适的时机加仓。我不介意他们亏损。我关心的只是他们能否在机会来临时用大仓位抓住机会而已。实时督导是让交易员取得进步的好办法。这种方式对交易员变得更适应大仓位非常有帮助，他们会因此得到很多大仓位的操作经验。唯一要注意的是，教练不应该让交易员在教练自己喜欢的交易策略中加仓，而是让他们在交易员自身喜爱的策略中加仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多交易员想重仓交易。事实上他们能看到加仓的机会，却始终无法把握住。既然你学了交易策略，你就必须要在加大仓位上下工夫。学习是第一步，执行是第二步。

现在我们来看看所有人都期待的部分。我在这次的技术分析交易总结中批评了“鲁迪”。首先，我们以交易笔记的格式看看“鲁迪”的交易细节。

日中时段上升三角形达到长期阻力

鲁迪
LVS
2012年2月1日

宏观环境

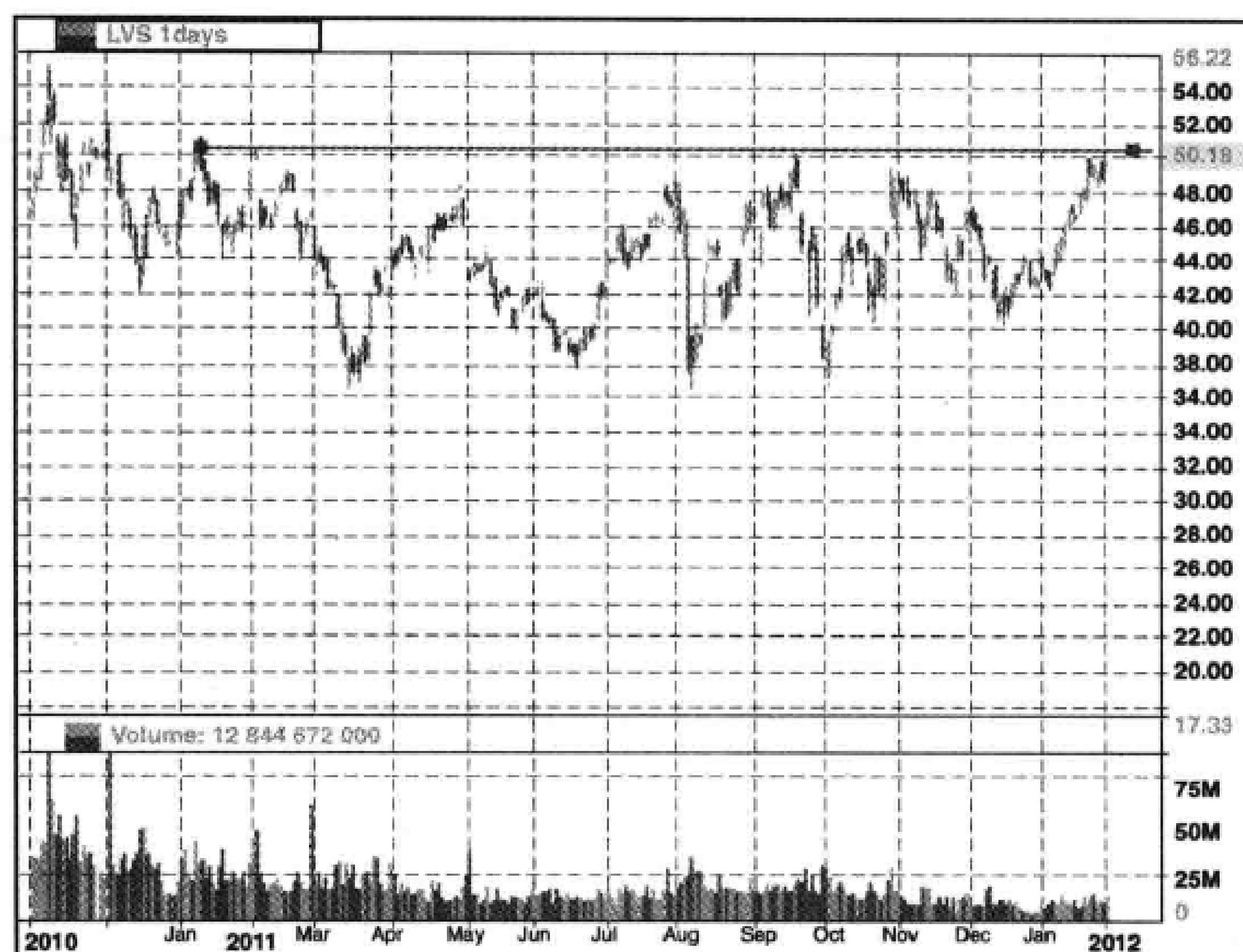
继周一首次尝试突破130.00美元价位后，今天SPY在132.00美元跳空高开。一旦盘前交易时段的最高价132.40美元继续被突破，SPY有很高的概率达到133.00美元。

日内交易基本原则

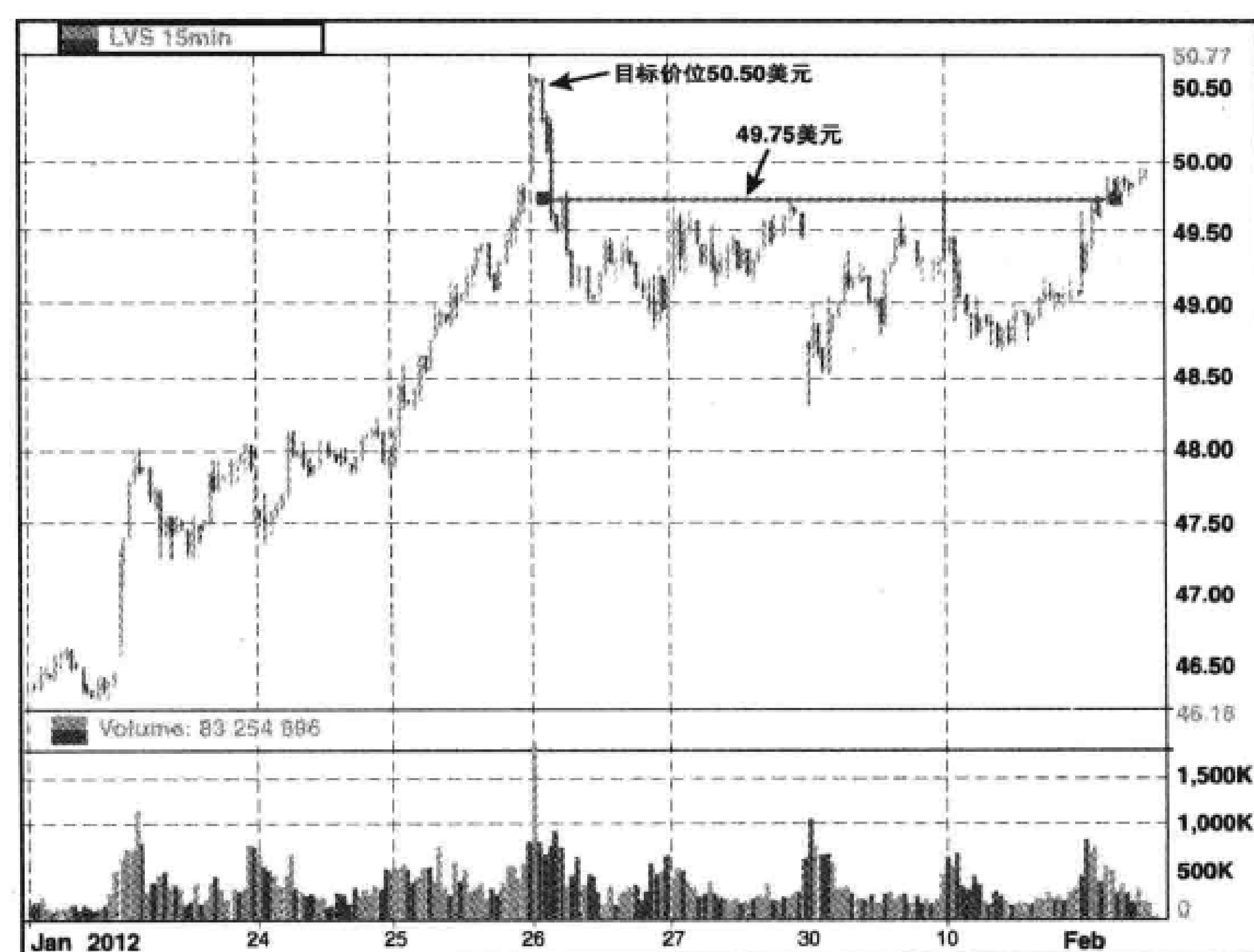
受到收盘后财报的影响，LVS今日跳空高开，并在开盘后的前半个小时内一直尝试突破49.00美元未果。股价在上午10点～11点经过数次努力后终于突破了49.75美元。LVS在上午11点10分左右首次尝试突破49.75美元技术价位。看起来在这个价位处空施加的压力并不大。我直到下午12点10分才开始关注LVS，以上信息是从走势图中分析出来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析（长线）



技术分析（中长线）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析（日内）



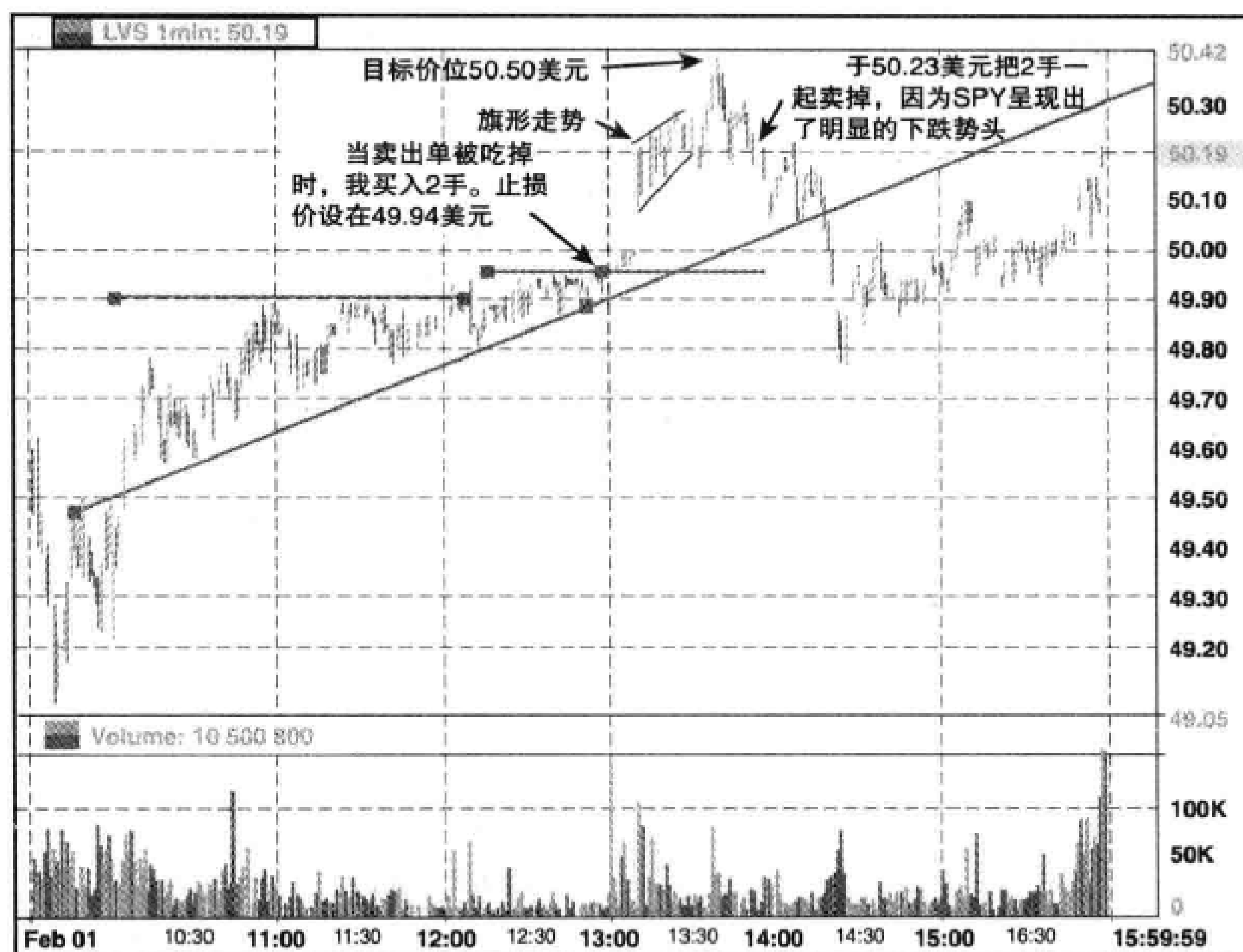
解读成交明细

我在中午看到了 49.90 美元的阻力位，于是我在 49.91 美元处设置了交易提示。在 LVS 两次突破 49.91 美元后，每次出现轻微回调时都近乎没有成交量相伴。49.95 美元处存在着 600 手卖单，因此 LVS 在 49.90 美元和 49.95 美元之间上下摆动了一段时间，可是明显看出卖家的力量不强。卖出单通常在 1 秒钟左右就被消耗殆尽。

50 美元处也出现了 600 手卖出单，但是也在极短的时间内就被买家吃光。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易管理



交易管理

除非在自己非常自信的情况下，否则，我一般不在日中做突破类交易。在 LVS 第一次突破 49.96 美元后，股价并没出现波动。然而，买入单一直有增无减。因此，我感觉这只股票走出的行情可能是慢突破。

我没在旗形出现的 50.15 美元～50.25 美元之间加仓，因为 SPY 当时接近重要阻力位 133 美元，而且离 LVS 的目标价 50.50 美元也已经非常接近。我认为在这里不值得冒险加仓。

交易总结

你从这笔交易中学到了什么？从哪里能够改进你的交易质量？下次面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对同样的情形，你将如何操作？

当我的交易开始生效后，我忘记了对 SPY 保持密切关注（我曾告诉过自己，这是最重要的事情）。LVS 达到日内最高价的同时，SPY 正在初次接触 133.10 美元。如果我能够做到不太贪心的话，我可以在 50.35 美元附近减掉一半仓位。

交易想法

第二天 50.40 美元出现了明显支撑，提供多次入场做多的机会。

在培训室内："鲁迪"的技术交易总结

"鲁迪"："我的交易来自于 2 月 1 日的日中时段，该股上升三角形达到 LVS 长线阻力位。

宏观环境是，于周一第一次触及 130.00 美元技术价位后，SPY 在 132 美元跳空高开。一旦盘前交易时段最高价 132.40 美元被突破，我们很可能看到 SPY 将达到 133.00 美元。"

养成一个给技术价位用 1 分～10 分评估的习惯。这会帮助你提高分析走势图的本领。

贝拉："所以 130.00 美元是个非常重要的技术价位。很好。"

"鲁迪"："下一张幻灯片是 LVS 的日内交易基本原则。该公司在收盘后公布了财报。LVS 今日跳空高开，并在开盘后的前半个小时内一直尝试突破 49.00 美元未果。股价在上午 10 点～11 点经过数次努力后终于突破了 49.75 美元，等一下我会让你们在该股过去几天的走势图中看到。LVS 在上午 11 点 10 分左右首次尝试突破 49.75 美元技术价位。从闪电图中看到，在这个价位处空方施加的压力并不大。我之所以用闪电图是因为我为 LVS 设置了交易提示。随着提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示出现，我便从中午开始关注该股。请翻到下一页。”

贝拉：“稍等，我们再回头看一下。日内交易基本原则的意义是什么？让我们考虑日内交易基本原则时，对我们最有用的信息是什么？卡尔顿，不好意思，请翻回到上一张。

当你操作一笔交易笔记中的策略时，你应该让自己收集到的信息保持完整。缺失了日内交易基本原则的交易就是不完整的策略。我们应该在从练习开始就做到尽善尽美。

（幻灯片重新回到了“日内交易基本原则”那张。）

我们在讨论日内交易基本原则时，我们想要知道什么样的信息？”

“鲁迪”：“你是在问我还是在问整个教室？”

贝拉略显生气地说道：“如果你不知道答案的话，我会问其他同学。”

SMB 某交易员：“比如新闻。”

贝拉：“好的，是像新闻这样的信息。LVS 的日内交易基本原则是什么？当天 LVS 身上出现了什么新闻吗？”

当你做错事时，请不要继续找借口。我当时应该这样说：“如果你连重要的信息都没收集全，你又怎么可能为这笔交易做好准备？这也能称得上是职业交易员吗？”

“鲁迪”：“我不记得了，我没按照新闻操作股票。”

贝拉：“该股身上有可能出现刚发布的新闻吗？”

“鲁迪”：“有这种可能。”

贝拉：“但是你刚才说你在交易之前不知道该股身上有没有新闻？”

“鲁迪”：“这不是我操作该股的理由。”

贝拉（看起来不高兴）：“所以我认为你无法回答我的问题。LVS 的日内交易基本原则是：博彩类板块有没有特别的事件发生？或者有没有什么事件能够使该股出现不同于往日的清晰走势？明白了吗？我们需要新闻。明白了的话，我们继续。”（示意“鲁迪”继续他的演讲。）

“鲁迪”：“好的，下一张幻灯片（长线走势图出现在屏幕上，见图 8—1）。从长线上看来，股价曾数次尝试突破 50 美元价位未果。

下一张幻灯片（中长线走势图出现在屏幕上，见图 8—2）。这是前几天的走势图，股价很难在 49.95 美元上方站稳。到了 2 月 1 日，股价有效地突破了这个价位。于是我的目标价位也设在了 50.50 美元处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

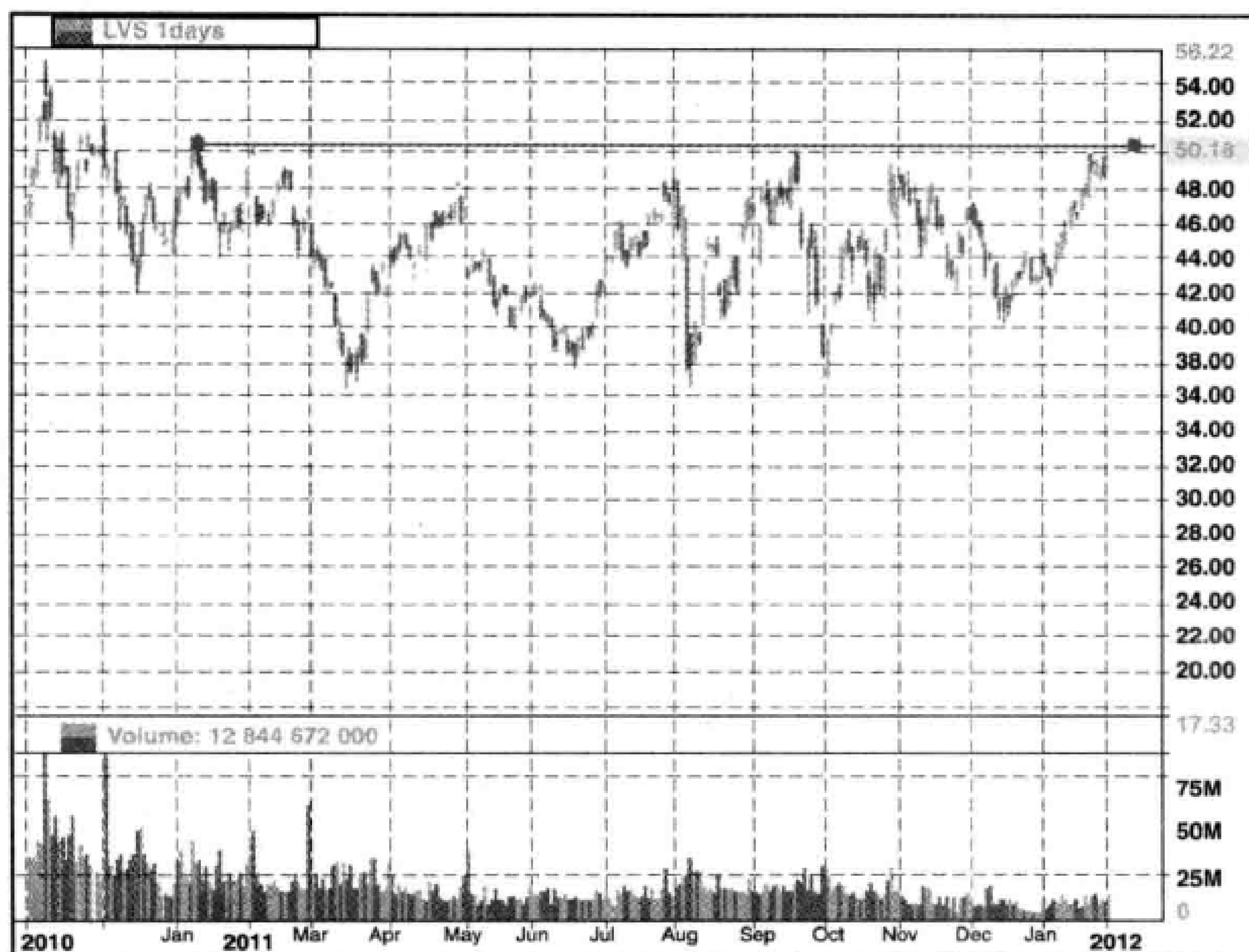


图8—1

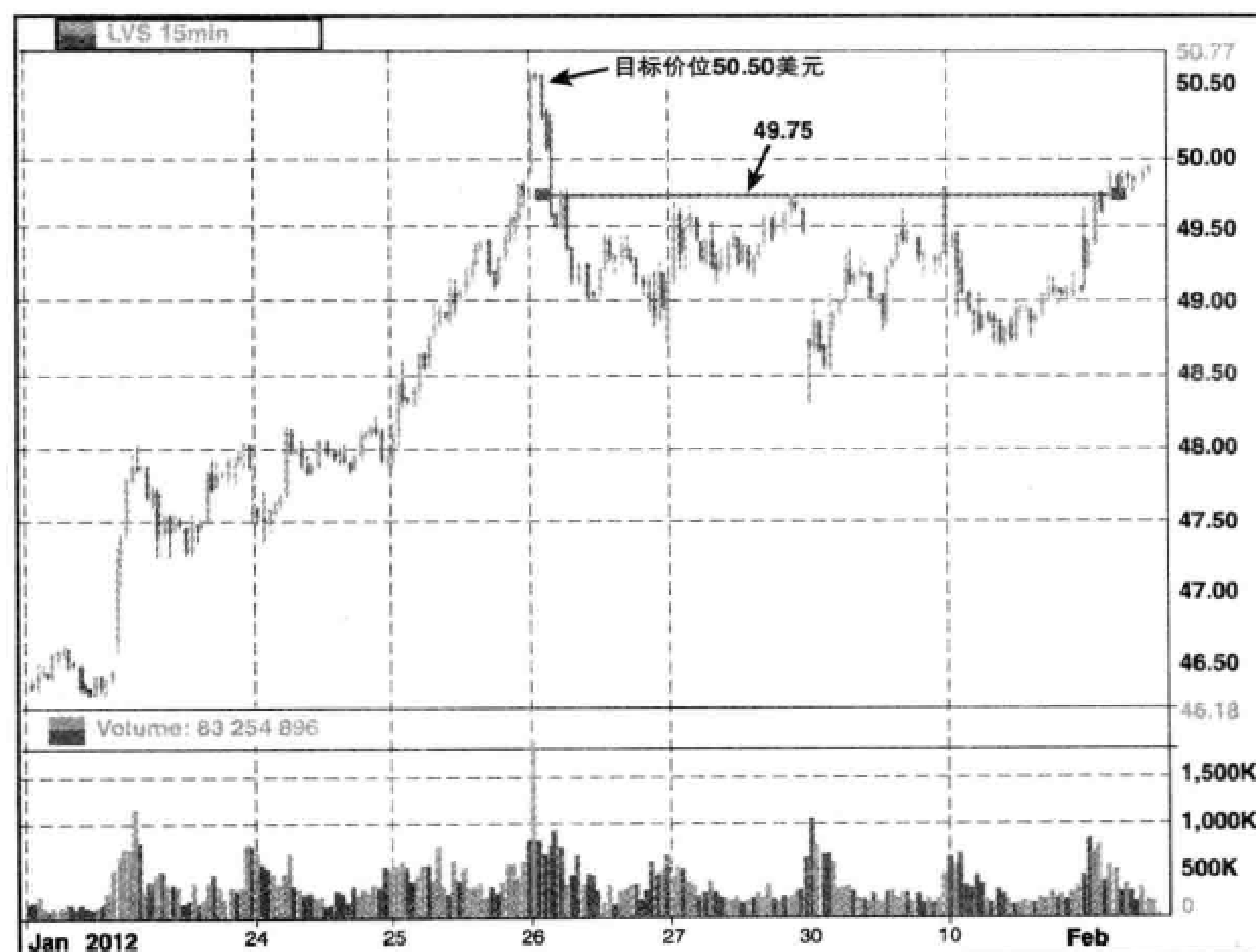


图8—2

下一张幻灯片（短线走势图出现在屏幕上，见图 8—3）。我喜欢见到这样的趋势。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8—3

贝拉："我们现在回头看一下长线走势图（屏幕上再次放映出长线走势图。见图 8—4）。你画出了一条红线。这是什么价位？它代表什么意义？"

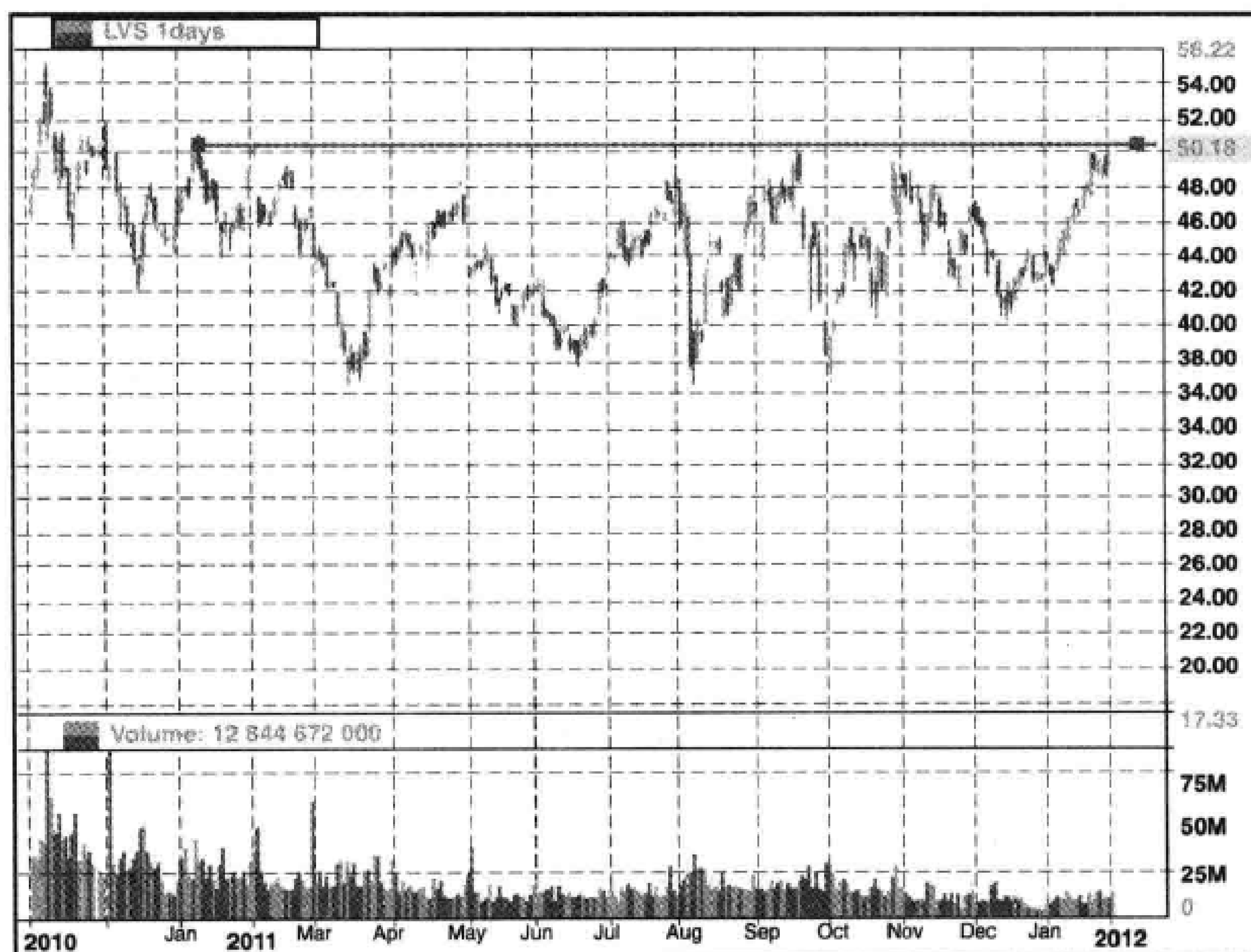


图8—4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"鲁迪"："大约 50.20 美元。"

贝拉："所以你认为 50.20 美元是一个长线技术阻力位，对吗？"

"鲁迪"："是的。"

贝拉："好的，我们看下一张幻灯片（屏幕上再次放映出中长线走势图。见图 8—5）。从这里看来，如果股价突破了 50.20 美元，你会怎样做？"

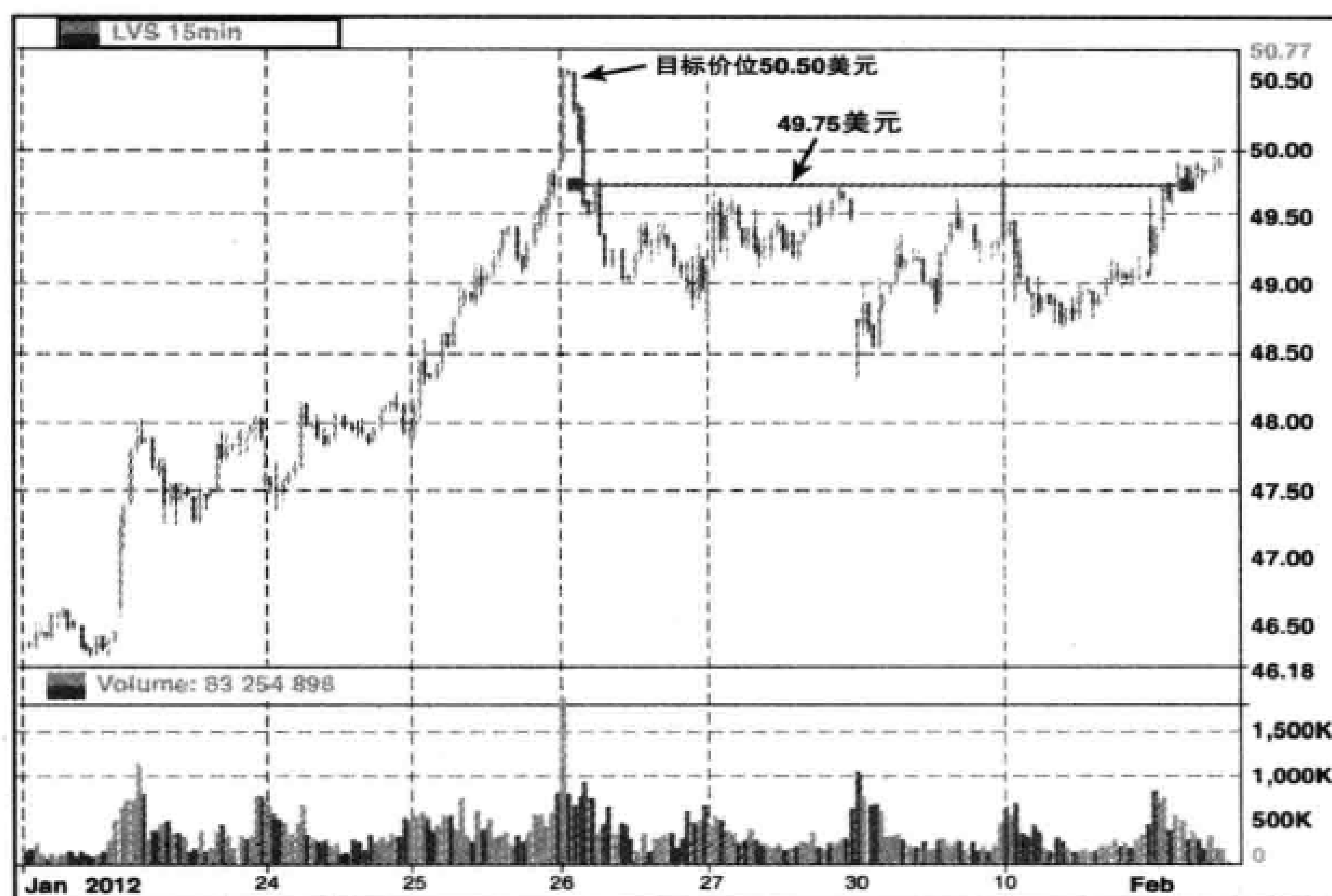


图8—5

"鲁迪"："在这笔交易中，我的目标价位是 50.50 美元，起码今天是这样的。但是我的经验告诉我，从长期的角度看来，突破 50.50 美元未必能在今天发生。"

SMB 某交易员（从房间后排喊道）："请大点声。"

"鲁迪"："只对于这笔交易而言，我的目标价位是 50.50 美元。如果股价能够突破这个价位，那么它可能会走得更远。"

贝拉："好的。谁能猜到接下来我要问什么问题了？卡尔顿，你觉得我要问什么了？"

卡尔顿："我不确定。"

贝拉："你们呢？我的问题将会是什么？"

SMB 某交易员："你为什么把利润空间锁定在 30 美分？"

贝拉："我自己也不确定股票能不能涨到这个价格。"

SMB 某交易员："你为什么要在阻力位前方做多？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉："是的，你为什么要在阻力位前方做多？从长线走势图上看来，阻力位已经近在咫尺了，对吗？从日内走势图上看来，49.75 美元处出现阻力。即使我们在看长线走势图时，长线阻力位也已经非常接近。

我的问题是：在长线阻力位如此接近时，为什么你要在这里出手做多。这才是我想问你的问题，也是我要问在座每一个人的问题。瑞安、克里斯，你们怎么看？"

交易员不值得总是为了赚 30 美分花时间。你应该把精力放在那些可以帮你抓住几个点位的行情。

（贝拉把这个问题抛给了刚刚发言的交易员。其实从贝拉开玩笑的语气中已经给出了正确答案。）

克里斯："我同意。"

瑞安："我也同意。"

（观众们笑了。）

贝拉："所以'鲁迪'你的答案是什么？"

"鲁迪"："你可以再打开长线走势图吗（长线走势图在屏幕上放映，见图 8—6）？



图8—6

我根据影线在这里画了一条线，线上体现出了日内目标价位。噢，不好意思，线上显示目标价位应该是 50.50 美元。我刚才说错了，我的目标价位应该是线上的 50.50 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是我一周前的工作，所以现在我对细节有些生疏。"

贝拉："不要紧，你认为长期阻力位是 50.50 美元吗？"

"鲁迪"："是的，影线部分达到了这个价位。这个价位很好。"（"鲁迪"指向了长线走势图中的阴影部分。）

贝拉："你想按照日内的交易思路操作 LVS。股价突破了 49.75 美元。打开日内走势图（日内走势图放映在屏幕上，见图 8—7）在突破 49.75 美元以后，股价涨到了 50.50 美元。是这笔交易吗？"

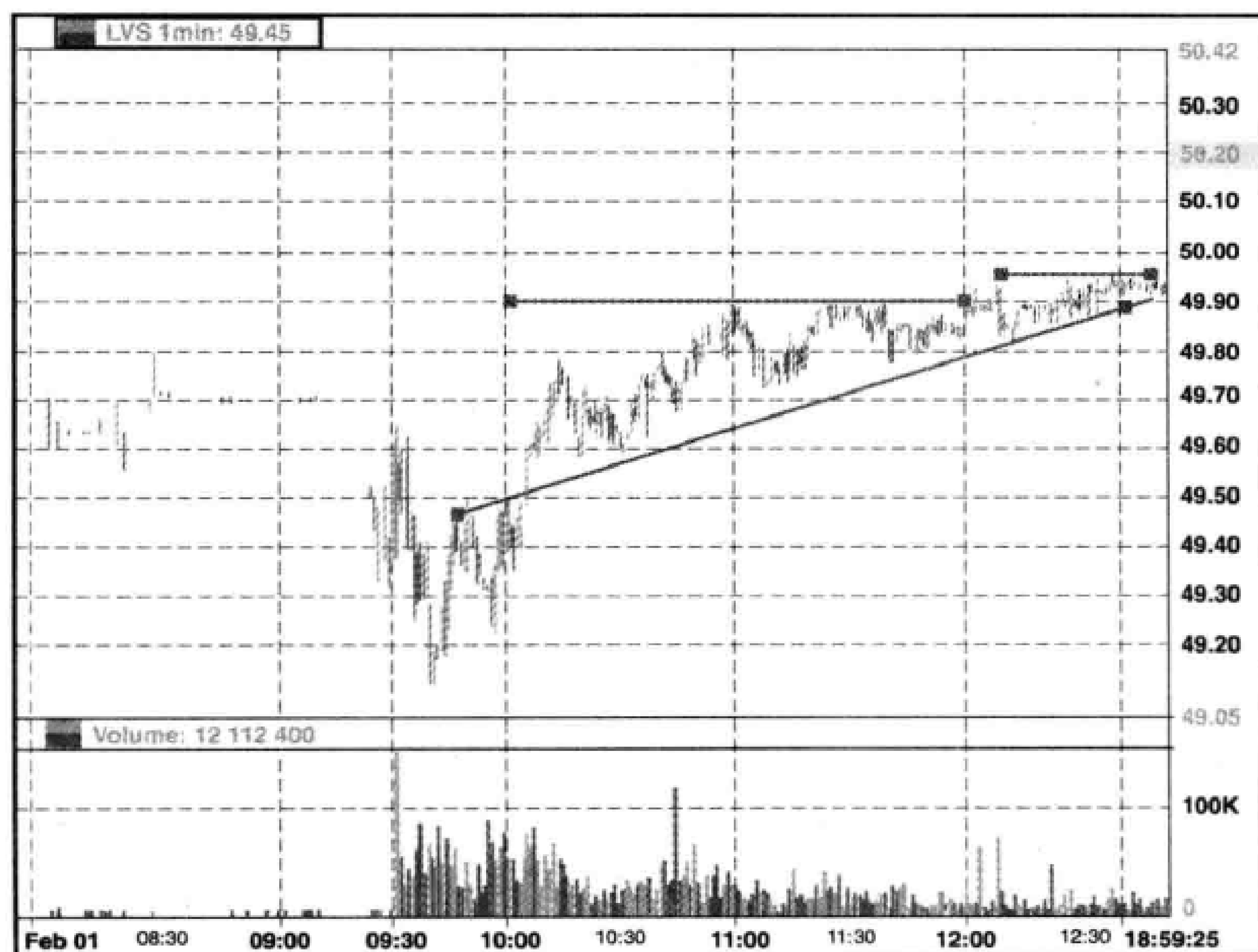


图8—7

"鲁迪"："我指的是 49.75 美元处。直到股价突破这个价位后，我才开始关注该股。在看到股价突破阻力位后，我在 49.90 美元 ~ 49.91 美元处设置了交易提示，因为我看到 LVS 很难突破这个价位，我希望能在突破时观察这只股票。我会在下一张 PPT 幻灯片中会介绍到我的交易操作，并解读成交明细。

在中午左右，我能看到 49.90 美元处出现阻力，于是我在这里设置了交易提示。在股价有效突破了 49.90 美元后，我从成交明细中看出空方的力量正在衰竭。由于 49.95 美元处有大卖家，所以股价在 49.90 美元 ~ 49.95 美元的区间内徘徊许久。我等一下还会让你看到，一旦股价突破 49.95 美元，虽然 50 美元处也存在着 600 手的空单，却也被迅速击破。我们看下一张幻灯片。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贝拉：“那里是 600 股卖单？”

“鲁迪”：“是的，短时间内就被一扫而光。”

贝拉：“好吧，当你看见 600 股 LVS 被一扫而光，这能说明什么？”

“鲁迪”：“有人渴望买入该股。”

观众（很多人对这个回答产生质疑）：“这不能说明任何问题。”

某交易员：“到底是 600 股还是 60 000 股？”

另外一位交易员：“每手是 100 股，所以……”

贝拉：“你的问题是问到底是 600 股、6 000 股还是 60 000 股吗？”

另外一位交易员（Prep）：“无论哪种都对 LVS 的影响不大，对吗？这是个大资金量流动的股票，日均成交 2 900 万股。”

如果这名交易员能够在培训期间更认真，他就不会说出来这样的话。很显然由于对成交明细不熟悉，造成了他不清楚基本交易事实。

贝拉：“所以 Prep，你的问题是‘为什么你认为这点数量就很重要了’，对吗？”

Prep：“是的。”

贝拉：“‘鲁迪’，为什么你认为这种程度的成交量就很重要呢？”

“鲁迪”：“于我而言，这是在考虑过全部因素后，我所能找到的最佳入场点而已。这并不算是我持仓的理由，而是入场的切入点。”

贝拉：“其他人还对此表示质疑吗？

（安静。）

好的。我不认为有人会认为你只凭这个原因就可以入场交易，我知道这是你通过成交明细寻找到的入场线索。不过对于 LVS 这种股票来说，这算不上一个线索。

大家都同意吗？由于 LVS 每天的成交量非常大，这个成交明细的例子不算很强。我总结的对吗？你怎么看？”

“鲁迪”：“事情的确就是这样发生的（“鲁迪”指向了交易管理幻灯片，见图 8—8）。你能看到这里是当天成交量最高的区域（“鲁迪”在电脑中的走势图中把成交量最高区域着重圈了起来）。相比于其他时间，这里的成交量更高。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

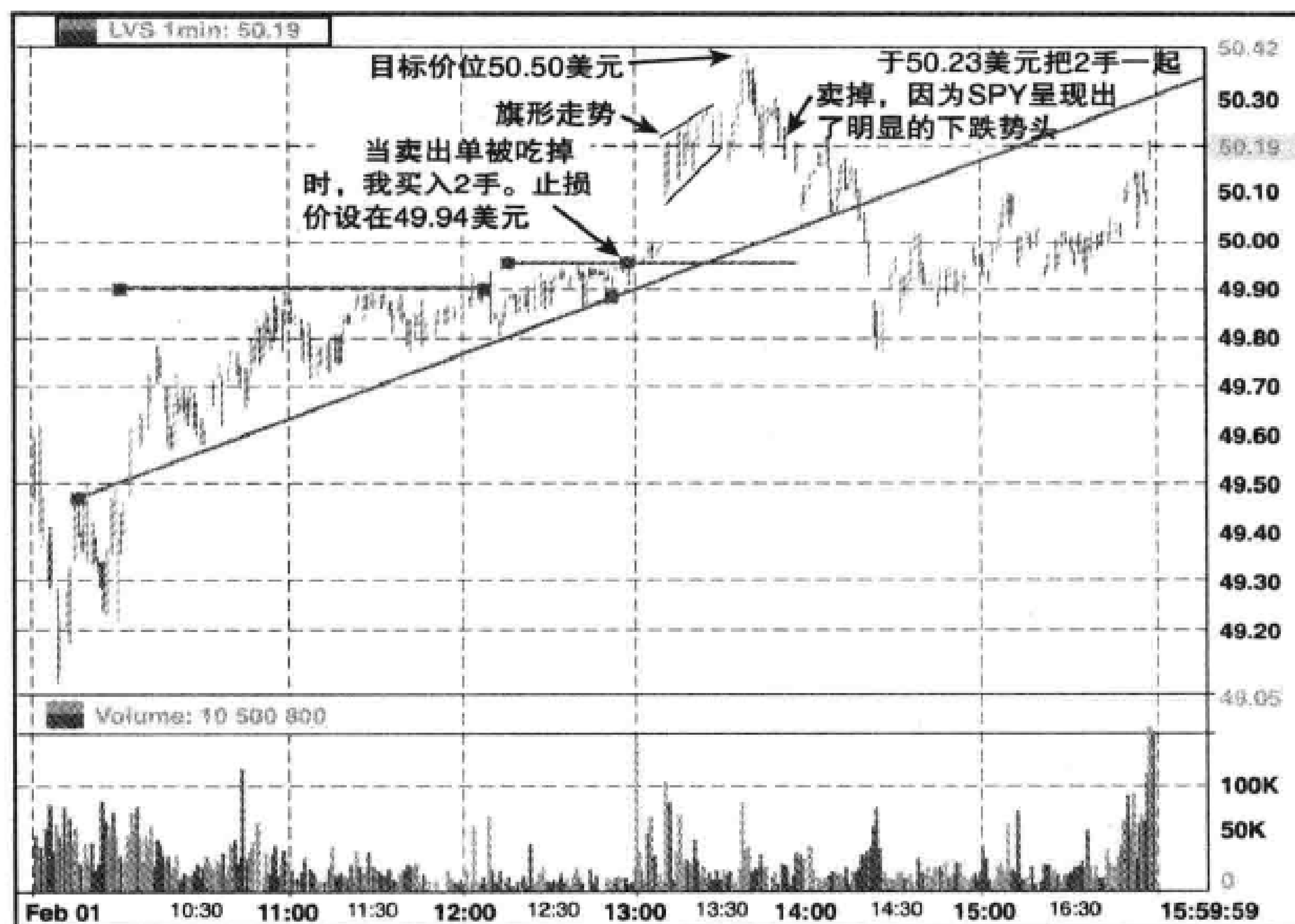


图8—8

看，我不知道为什么“特别计划”说我对他的态度过于严厉？他犯下了严重的错误。他对这笔交易既没有充分准备，又没保持专注，可是我并没有要求他离开培训室重新准备。我不断地对自己说“相信自己！相信自己，贝拉！”

贝拉：“好，这里的成交量要比你告诉我们的数字高。我的工作是从你告诉我们的事情中向你提问。

我认为‘鲁迪’想说的是在这个价位已经发生了巨大的成交量，看起来大约 20 万股。对于这个时间段而言，这个成交量算大的了。‘鲁迪’，我说的对吗？”

“鲁迪”：“是的。我在入场时，已经是短期内最大成交量了。”

贝拉：“还有其他什么吗？”

“鲁迪”：“通常，我不会在日中时段做动能类交易，但是我喜欢这个交易策略。在我入场后，如果股价朝着预期相反的方向走，那么我就马上离场。你教过我们动能类交易在生效时效果可能并不明显，它们可能慢慢地生效，随后逐渐加速。由于股价没有朝着预期相反的方向行驶，我就继续持仓观望。”

贝拉：“我接下来的问题是：当你交易这只股票时，有没有关于这个板块的新闻？”

“鲁迪”：“没有。”

贝拉：“股价达到 49.95 美元后发生过不寻常的事情吗？”

“鲁迪”：“不寻常？”

贝拉：“我指这个技术价位有没有与其他价位不同的地方？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“鲁迪”：“我认为在这里。”（“鲁迪”在他的交易管理幻灯片中指出了一片区域。）

贝拉：“这是日内最高价位吗？”

“鲁迪”：“是的。”

贝拉：“当LVS突破49.95美元时，整个市场的表现如何。大盘有没有也同时突破了重要技术阻力位，从而使你产生做多大盘的想法？”

“鲁迪”：“我很高兴你能问到这个问题。当时我的确忘记了一件重要事情，那就是SPY的走势。当时该股不完全处于‘可交易状态’，而且LVS的走势受大盘影响有限。SPY刚刚摆脱了价格区间，慢慢地爬向双顶价位。在我入场交易时，SPY正快要接近顶部。所以当时SPY正在走强，这也让我增添了许多信心。”

当市场突破了某个主要技术价位时，我们就应该开始考虑在这个地方做多。

贝拉：“这个观点非常重要。接下来呢？”

“鲁迪”：“我正在改善自己离场太早的缺点。因此，我当时仔细观察，发现SPY开始出现行情扭转，而且成交明细中空方开始膨胀，于是我在50.23美元和50.24美元处彻底清仓离场。”

贝拉：“你为什么不想在最接近下一个技术价位的50.50美元附近离场？该股最高涨到了50.42美元，对吗？”

“鲁迪”：“这也是我的问题所在。我不知道如果股价达不到目标价位该如何离场。”

贝拉：“当时你的仓位是2手，这是你的两份基本仓位。你有没有在股价逐渐攀升至50.50美元的路上平掉一部分仓位呢？”

“鲁迪”：“我没有。”

贝拉：“一旦股价接近你的目标价位，并且你在成交明细中看到股票涨速放缓，这可以当做至少减仓1手的原因，对吗？

我们以前讨论过这个问题，你应该至少平掉1手。在通往50.50美元的过程中，当你看见主力卖家现身时就马上离场，这不难。当股价接近50.50美元时，我们得做些什么。用你的判断力为成交明细的提示做决策，你会发现此时这笔交易变得更像是‘潮退交易’。当股价开始出现上涨无力时，发你就应该把股票卖掉。就像股票一步一步地上涨，一旦停下上涨的脚步时，我们先平掉1份基本仓位，再观察接下来会发生什么。

制订一份当股价接近你的目标价位时逐渐减仓的交易计划。不要认为股价一定会达到你的目标价位。在这个过程中，你同样需要临时计划以降低风险。

股价的表现无法达到我们的预期。股价距离目标价还有7美分的距离，看起来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也不像能突破 50.50 美元的样子。”

“鲁迪”：“我坚持没减仓的原因是见到 SPY 一直在继续走高。”

贝拉：“此时保留 1 份仓位就够了。卖出这是正确的做法，但并不是对全部 2 份仓位而言。由于 50.50 美元重要技术价位还没到，当我们做交易时，我们必须要参考重要技术价位。”

“鲁迪”：“是的。”

贝拉：“好，现在我们看看你的交易总结。”

“鲁迪”：“我从这笔交易中学到的是：当我建立好仓位并且浮盈后，我忘记对 SPY 保持时刻关注（尽管我一直在告诉自己这很重要）。当 SPY 触及 133.10 美元的同时，LVS 也达到了最高价位。如果我能控制好自己的贪婪，我可以在 50.35 美元处清掉一半仓位。”

贝拉：“是贪婪造成的吗？我的意思是你应该考虑好如何在这种交易中顺利离场。如果你下次碰到同样的交易机会，面对着像 LVS 这样的股票，你会怎么办？”

“鲁迪”：“当股价接近目标价位并且涨速开始放缓后减仓。”

贝拉：“你如何平掉全部仓位？”

“鲁迪”：“我通常设置在重要支撑位下方，或者附近的最低价下方。”

贝拉：“我不清楚你指的是什么。是指技术价位还是……”

“鲁迪”：“下一个低谷价位。”

贝拉：“如果市场突然走弱怎么办？”

“鲁迪”：“我会直接把 2 手仓位都以市价止盈离场。”

贝拉：“如果你在成交明细中看到大卖家怎么办？”

“鲁迪”：“这可能由于多种原因造成。”

贝拉：“具体原因有哪些呢？你需要了解这些原因，对吗？当你告诉我自己在离场遇到了困难时，你需要知道造成这种情况发生的原因有哪些。你需要每天花时间在这方面下功夫。但是首先你必须非常清楚是基于什么原因造成了你离场。究竟是什么原因导致你离场？”

“鲁迪”：“你指这次我离场的原因，还是理论上正确的原因？”

贝拉：“如果以后你见到同样的走势，你将如何离场？”

“鲁迪”：“当动能降低时，平掉第 1 份基本仓位；当我在看到成交明细中出现强势卖家，或者是 SPY 突破最高价位失

制订一份当股价接近你的目标价位时逐渐减仓的交易计划。不要认为股价一定会达到你的目标价位。在这个过程中，你同样需要临时计划以降低风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

败时，平掉第2份基本仓位。这是使我在这笔交易中离场的原因，也是我今后离场的依据。”

贝拉：“整体而言，你如何评价这笔交易？满意？失败？你可以找到加仓的价位吗？下次遇到同样的情形时，还会不会入场操作？”

“鲁迪”：“在第一波上涨行情结束后，50.10美元~50.20美元之间出现了旗形走势，我本可以在这里加仓。但由于我的目标价位是50.50美元，我不会在过于接近目标价位的位置加仓。”

贝拉（打断）：“虽然我不想这样说，但是有人认为这是笔糟糕的交易。什么样的交易才是你应该做的？”

（Prep举起了手。）

贝拉：“Prep，你说。”

Prep：“我认为这笔交易只不过是一次突破投机。这只是在突破后根据动能买入的投机交易，利润空间最多不超过25美分。如果股价朝着反向运行，那么就马上止损。我认为更好的交易方式是股价至少在50.20美元上方站稳15分钟以上，或者在50.50美元上方保持15分钟以上。这样，你就可以做出一笔更长跨度的支撑-阻力交易。”

贝拉：“在阻力位上方做摆动交易是更好的选择。一定不要忘记同时观察大盘的表现。虽然这笔交易你的确盈利了，但是你必须从现在开始牢记这一点。大盘突破了阻力区间并显现出强劲势头，你手中的大盘股很可能也随之借力被推高。你按照大盘突破做个股交易，这很好。你说大盘向上突破之后才做多个股。那为什么还是有人说这笔交易很糟糕？为了不混淆大家的视听，我承认这笔交易的质量不高。我不想任何人再犯类似的错误。”

TO：“你有很多股票可以选择。你完全可以选择一只远离重要技术阻力位的股票。”

贝拉：“是的。你应该在大盘突破上方阻力时，参与那些价格处于长期阻力位上方的股票。如果你想做这类大盘交易，你必须把个股和大盘的条件放在一起考虑。这样一来交易才会更好地生效。可是你做出的这笔交易绝对不会产生好的回报。”

“鲁迪”：“你的意思是，如果股价在当时能够处于更高的一些的位置，交易效果会截然不同，对吗？”

贝拉：“假想该股当时高于50.50美元，也就是说此前股价始终无法突破50.55

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元，当大盘向上突破价格区间的同时，LVS 也站在了 50.55 美元上方，那么这笔交易就是个非常好的交易。LVS 是一只和大盘相关度很高的股票，这将是一笔随着大盘“交易并持仓”的交易，我们应该握住仓位，直到“离场理由”出现才卖。

为了做出这样的交易，你必须仔细调查并理解个股的技术价位。也许某天你想交易 FCX，大家都知道 FCX 走势与大盘相关度也非常高。或者某天你想交易 IBM，虽然不如 FCX，但是……

TO，你倾向于选择交易哪几只大盘股？尽管你可能不喜欢这种策略。Prep，你呢？”

Prep：“花旗银行（Citibank）首当其冲。”

贝拉：“很好，花旗银行这个不错的选择。”

SMB 某交易员：“摩根大通（JPMorgan）。”

SMB 某交易员：“卡特彼勒（Caterpillar）。”

贝拉：“卡特彼勒不错，摩根大通一般。我喜欢交易花旗银行，而把摩根大通留给别人。埃克森美孚（Exxon）也可以，但是我不喜欢合众钢铁（X）。除非它随着大盘舞动，否则我不会交易它。

现在你们明白了这个交易思路。每个交易员应该为自己列一套选股清单，当他们想执行这个交易策略时，就会知道如何为自己选股。这个清单中的股票会随着时间的推移出现调整。可能这次你选择的是 APPL、IBM、NFLX、GOOG，而下次交易就选择 CMG、CAT、BIDU、LNKD 了。总有一天，当大盘站稳在某个技术价位上方时，你会用到它们。

好，今天就到这里，谢谢大家。‘鲁迪’请你留一下。”

附言

交易总结过了几天后，有一次我发现“鲁迪”在办公室里工作到很晚。他说：“我很高兴你为我的交易笔记中布置了新任务。”

客观地讲，以他之前的表现早就应该被公司炒掉。从交易总结中，没有人能看得出他有成为稳定盈利交易员的潜质。但是我们尽量给交易员机会，也许在“鲁迪”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的身上我们给的机会要比一般人更多。他必须在加倍努力和去找新工作之间做出二选一决定。

“鲁迪”最终还是离开了队伍

就在本书刚刚完成之际，“鲁迪”给我们发了如下邮件：

大家好，

很多人在离开交易界时选择保持沉默，但是我今天要对每一位 SMB 的交易员说再见了。由于不可抗拒的外因，我不得不离开交易界了。

我很喜欢 SMB 的工作环境，我以后一定会想大家的。这里有我在其他地方（工作或学校）无法得到的归属感。请大家继续努力。

此外，我相信有人想跟我一起参加扑克锦标赛。如果你对此很有兴趣，请告诉卡尔顿。就我个人而言，我喜欢在每个季报高发季到来之前打一天扑克。

最后，你依然可以通过电子邮件或者在 Facebook 上 @ 联系到我。

祝好，

“鲁迪”

说得不错。我希望以后能从他身上听到好消息。即使这样聪明的人也不得不在市场面前变得谦卑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章

“冰人”：没有勇气就没有荣耀

9

史蒂夫把我拉进办公室懊恼地对我说道：“这些人怎么这样胆小，为什么不敢在VVUS重仓下注？”随后懊恼转为了气愤：“我实在是不明白，早会时我已经提示过他们要当心20美元价位。实战交易时我也号召他们在20美元处用大仓位入场。你看我的消息记录，我的原话是‘我已经下了重注。’我对他们大声喊做多。可是随后我在风险控制屏幕中看到，有好几位交易员只用300～500股做多。真不知道他们怎么想的。只有1个人跟着我重仓出击了，你猜是谁？”

我当然知道这名交易员是谁，他正是本章的主角。

“冰人”（我知道这是个很不错的昵称）是我们接下来学习的榜样。他的故事为我们上了重要的4堂课：

1. 你在挖掘自己最大潜力的路上必须具备勇气，绝对不可以患有“胆小交易员综合征”；

2. 找到最适合自己性格的交易风格；

3. 一定要在交易中找到乐趣；

4. 主动接受这段为了成为稳定盈利交易员而无法避免的心路历程。

作为交易员，你不仅需要创立并执行你的交易笔记，你还必须掌握知道何时以及如何加仓和满仓的本领。此外，本章还帮助你对自己的交易风格是否符合自身性格有一个清醒的认识。我们能看到，“冰人”的性格就是勇于承担风险。如果你不敢承担风险，那么你就在阻碍自己成为真正交易员的道路。我要向你介绍“冰人”并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

讲述一些他生活中有趣的片段。请在学习的过程中享受乐趣，肖恩·埃科尔（Shawn Achor）在其所著的《快乐的益处》（*The Happiness Advantage*）一书中告诉我们"人们会在快乐和积极中取得更大的成功。"我们会告诉你为什么你在最佳交易策略出现时不加大仓位是个危险的举动。在机会面前缩手缩脚只会增加你失败的概率。本章介绍了学习逐渐加仓的 11 个步骤，以及如何根治"胆小交易员综合征"。最后，你会了解到，即使是最成功的交易员也必须在交易心理上下功夫。此外我们还能学到 5 步解决交易员心理问题的方式。

现在让我们放松一下心情，看看从这位有魅力、长袖善舞的交易员身上，我们能取得什么样的宝贵经验。

前进的路上需要勇气

"冰人"正在给暑假培训生们讲课（他负责 SMB 大学生暑假培训项目），学生们目不转睛地盯着他，好像他正在教授的是点石成金的交易策略一样。他直视着这些未来的交易新星们，给他们讲了一堂值得强调、回顾和实践的交易课程。"如果你不敢在交易中投入足够的风险，那么你必然会为此承担更大的风险。"

我要对此解释一下。交易是一种数学游戏。你手中最佳交易策略是胜率和回报期望值的最好结合。胜率是指一笔交易能够以获利告终的概率。回报期望值是当你判断正确后，该交易能够赚到多少利润。从逻辑上讲，如果你在这些交易策略中不下重仓，那么就等同于你在增加自己的风险。我们考虑两笔交易：交易 A 中，你有 60% 的机会抓住 2 个点位的利润，并承担 16 美分的下跌风险。交易 B 中，你有 60% 的机会抓住 30 美分的利润，并承担 10 美分的下跌风险。如果你在交易 A 和交易 B 身上投入同样的仓位，作为交易员，你便在交易 B 中投入了过多风险。如果你无法掌控大仓位操作交易 A 所带来的心理压力，你便增加了自己作为交易员的风险。我们必须在市场带来最佳交易策略时果断出手。

成为稳定盈利交易员的道路是曲折的。如果有人能告诉你另外一种答案，那么他只能是在认识上犯了错误，或者是个表里不一的人。尽管你的盈利并非客观，但是能够稳定地从市场中赚取利润已经是一项非常了不起的成就了。研究表明，在所有尝试以交易为生的人中，只有 5% 的人能达到这个境界。但是如果想在此基础上更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进一步的话，这需要交易员进行大量的反复练习，通常也需要交易员彻底摆脱心灵舒适区域。著名交易心理学家阿里·基辅（Ari Kiev）描述这一过程就像在不失去平衡的情况下高山滑雪全力冲刺一样。你愿意为自己的交易付出这种风险吗？

我们来更进一步探讨这个问题。多承担风险意味着你要接受以下事物的挑战：

- 重仓交易；
- 交易更贵的股票；
- 交易价差高的股票；
- 交易日内波动大的股票（高波动率）；
- 强势操作开盘（开盘后前15分钟是市场波动最大的时段）。

上述挑战之间的相关性不高。比如说，有些交易员可以在只有1美分价差的股票上重仓下注，却不敢操作高价股。有些交易员有能力掌控大资金，却不适应开盘的高波动。

如果你能证明自己具备稳定盈利的能力，无论利润多少，这都意味着你已经具备了交易本领，并应该为了取得最终成功迈向下一个挑战。简单地说，如果你不能为自己最佳交易策略动用最大仓位的话，事实上你无异于在亏钱。所以如果你已经拥有了这个本事，而且这项挑战还会为你增添盈利能力，为什么大多数交易员还是在加仓面前胆怯？这完全是心理问题，他们缺乏管理仓位的能力。当我跟另一位合伙人讨论一位加入我们在纽约新成立的交易合资公司的候选人时，我的合伙人说："他不适合这个职位。出于某些原因，他在机会面前犹豫不决。他从未使用过自己手中全部购买力。"我们最终没有雇用这位应聘人。

总有一些人在交易游戏中表现得比其他人好。现在我们来认识一下"冰人"。

"冰人"围绕着自己的风格做交易

交易员经常低估交易风格和自身性格的关联性。他们只愿意学习眼前现成的交易系统，而不愿意多花时间去决定哪种风格更适合自己。比如，有的交易员看到同事在做摆动交易，于是他也跟着做摆动交易。也许他们从电视上看CNBC学习交易风格，可是那种电视上说的交易策略却不见得适合你。著名网站Abnormalreturns.com的创始人塔达斯·威斯堪达（Tadas Viskanta）最近采访了《金融怪杰》系列图书

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的作者杰克·施瓦格，内容就是关于交易策略和个人性格之间的关系。施瓦格先生在采访中指出，自己所有的作品中都提到了最优秀的交易员一定会让交易策略适合自身性格。无论是长线还是短线，基本面还是技术分析，施瓦格先生都强烈建议你能够找到最适合自己的交易策略。著名交易教练冯·撒普（Von Tharp）曾指出在交易风格成型之前，应该做一个性格测试。斯蒂恩博格博士鼓励交易员在做最终决定之前先尝试多种不同的产品，这样一来，他们的天赋才可以在以后的工作中显现出来。在我们公司，我们创建了产品轮换培训项目，以便交易员们明确哪种产品和风格最合适自己。

以交易的眼光来看，如果你是一个在生活中小心谨慎的人，那么你可能不适合用动能类策略操作高价高贝塔值的股票。你的性格掌控不了这类交易策略。“冰人”也跟公司里其他交易员一样按照自身性格做交易。让我们来看一下性格是如何体现在交易中的。

“冰人”是个无畏的人，我们会在总结会中看到他的个人生活是如何影响交易的。他形成了自己独特的交易风格：交易高贝塔值股票、高价差股、高价股、开盘巨幅波动股、在判断错误后承担更多亏损，并能够在最佳交易机会出现时全力出击。

交易高贝塔值股票的性格

夏季里的某一天，我永远不会忘记那次我们在培训班里举行的俯卧撑比赛。取胜的人有奖品（也许是下次免费喝酒），举办比赛的原因可能是我们以此为新培训生们提高士气。你知道第一个接受挑战的人是谁吗？是“冰人”。而其他人都坐在位置上，希望不被叫到自己的名字，就好像逼这些胆怯的交易员去交易像LNKD、AAPL、AMZN、CMG、GOOG、IBM或者BIDU这样的高贝塔值股票一样。但是这种事情远远不能满足“冰人”。

作为南方大学里的兄弟会成员，我喜欢像兄弟会里那样对别人施加挑战。但是“冰人”却无视我的发难，因为在那之前，“冰人”总是直接主动站出来迎接挑战。很显然，在他的人生中经常面对各种各样的挑战。我们可以联想到他一口气连喝5大杯酒的场景。除了昵称“冰人”之外，我们把“兄弟会”这个昵称也专门为他保留了下来。比如，他竟然喜欢2012年充满着幼稚乐趣的电影《泰迪熊》(Ted)，尤其是他在看过电影之后还竟然还向每个人都推荐去看。他还说如果下周有人想去看的话，他不介意陪同而再看一遍。他每周五都选择一天不吃饭，这样他就可以在收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘后的酒会有更好的胃口。

那么俯卧撑比赛谁能夺冠呢？一定是“冰人”。他以短时间内就完成了 100 个俯卧撑的成绩赢得了比赛。“冰人”是绝对不会在这类比赛中服输的，就像他不会让高贝塔值（这种股票的日内平均波动率要高于其他股票）的股票摆脱自己掌控一样。

一年之后，当我们在闲聊时提到了“冰人”保持的俯卧撑记录。一位肌肉发达的新交易员想挑战他的记录，可是“冰人”根本就没把这种挑战当回事。他冷笑着说道：“无所谓。只要你做了超过 100 个俯卧撑，我再超过你就可以了。”有一次他在操作高贝塔值的 LNKD，“这次从我身上赚走 50 美分，下一次我要从你身上赚走 2 美元”——这就是他的言论。

我们公司旗下的培训分支 SMBU 收到了俄罗斯交易媒体网站 Hamaha.net 的邀请，为他们做一个关于解读成交明细的网络研讨会。他们邀请我是由于《伺机而发》的俄语版在当地非常畅销。但是有两个问题：我不会讲俄语，而且大部分听众的英文水平也一般，所以我找到了“冰人”，因为“冰人”可以讲一口流利的俄语。一天之内，有 700 人表示对这个网络研讨会感兴趣。换作别人的话，他可能会对演讲感到紧张，对吗？可是“冰人”对我说：“真是太棒了，你知道在不到 24 小时的时间内，有多少交易员报名参加了吗？这个活动真的太有趣了！”

由于网络研讨会取得了成功，“冰人”专门为了俄罗斯的交易员们成立了一个培训项目。两天之内 10 个人的名额就被报满了。

某个中午在与“冰人”以及其他几位 SMBU 重要成员共进午餐之后，一位华尔街上的顶级女销售对我说：“他很可爱，我相信他非常受女孩子欢迎。”不过我认为，即使他算不上“可爱”，他依然不会在女孩子方面遇到任何麻烦。这就是“冰人”的魅力。根据他的人生哲学，与女孩子拍拖只不过是另一种投入风险收益比的练习而已。如果你被拒绝，你完全可以在止损后寻找下一个机会。当然，一定有人会对你感兴趣，或者你能够因此抓住一大波行情。

从《壮志凌云》中所受到的交易启示

“冰人”非常喜欢看电影《壮志凌云》（*Top Gun*），他在与同事讨论交易时经常从该电影中引经据典（现在你知道他的昵称为什么叫“冰人”了吧），有时内容会非常幽默：

贝拉，你认为我边看电影《壮志凌云》边交易会不会取得更好的交易成绩？我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想找个机会试试。电影中多次出现射击的场景，我想拿同事们做个实验。

你是“冰人”，当然可以。

更有意思的是，“冰人”从电影中想到了一些主意。交易心理学家丹尼斯·沙尔在一次午餐中告诉我看电影可能对那些手中持有长期头寸的交易员的决策产生正向影响。她说交易员的潜意识使他们在交易中保持高度专注，但是一笔好的交易不应该过于受短线波动影响。我们还从这个话题中引申出，如果交易员在做交易决策之前一直看着妙龄女郎，那么这将促使他在交易中下重仓。我建议“冰人”在做 Trade2Hold 时尝试看会儿电影，他非常喜欢这个主意。

有一天，我带着新买的三星 GalaxyIII（在 2012 年当时最流行的款式）来到公司时，很多交易员都对这个新玩具印象深刻。在连续使用了 6 年黑莓（RIMM 产品）之后，我接受了史蒂夫的建议把手机换成了最新款智能机（请无视我对黑莓的忠诚度并继续阅读）。Prep 问我：“新电话真不错，借我玩会儿吧。”这是大多数人的反应。可是“冰人”呢？“贝拉，你认为《壮志凌云》里的独行侠需要拿着新手机抢镜吗？”好吧，我从来没用这种思路想过问题。

情人节危机

“冰人”同时周旋于几位女士之间所碰到的窘境真是让人乐不可支（其实还有另外一件事情更能让人捧腹大笑，但是我不得不把它从本书中省略掉）。他来到纽约后不久就开始与一个女孩子约会。随后在一次交易员之间的酒吧聚会中，他又认识了另外一个女孩子。这些年轻交易员们在大城市中的生活让我想起了海明威对巴黎的评价（客观地讲，巴黎可能是世界上最美的城市）：

假如你有幸年轻时在巴黎生活过，那么你此后一生中不论去到哪里她都与你同在，因为巴黎是一席流动的盛宴。

年轻交易员应该努力工作，但是也应该给自己留出娱乐和独立成长的空间。纽约可以为你提供想要的一切：电影、百老汇、体育、法律、音乐、时尚、公园、医疗、学术、食品、艺术、广告、媒体、华尔街、生意、私募、创业公司，等等。单身的年轻人能够在纽约生活是一段宝贵的经历，他应该对丰富的生活有着全方位的体验。在交易之外的自我实现也是你取得成功的一部分。

在纽约，年轻的职场女性和年轻的职业男性经常在相识不久后便开始约会。可是“冰人”却可怜地陷入了脚踏两只船的境地。他不清楚这两位女士得知他还有另

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个女朋友后的反应，但是他始终无法彻底处理好这个棘手的问题。

不久后，情人节到了，年轻的“冰人”倍感压力，就像手中握着5 000股AAPL一样。他既无法在同一晚把两个人都约出去，也不想跟其中任何一位结束关系。这两个女孩都很出色，互相不知道对方存在。“冰人”专门找了一个晚上跟“老G”喝酒寻求帮助。这简直就像找查理·希恩（Charlie Sheen）咨询自我节制的方法一样。“老G”把“冰人”约出来一边喝酒一边讨论问题的解决方案。在酒过三巡后，“老G”找到了解决方案：一封假电子邮件（需要澄清的是，这件事我直到发生了一个月后才听说。我为这种恶作剧对全体女性读者表示歉意）。“老G”给“冰人”发了下面这封邮件以帮助他从麻烦中脱身。

（警告：请在继续阅读前照顾好手边的饮料，大笑将至。）

发件人：“老G”

日期：2012年2月10日 美国东部时间下午6点10分58秒

收件人：“冰人”

标题：你会恨我的

由于亚洲市场会因为澳大利亚即将到来的新闻而产生剧烈波动，因此，我需要你在情人节当天晚上帮我一些忙。我要对你的女朋友表示深深地歉意。我自己的女朋友现在已经怒不可遏了。我需要你帮我照料一些头寸。请在那天晚上9点30分来办公室见我。

谢谢。

“老G”

“冰人”把“老G”这封邮件转发给了那位不幸运的女孩（也许是幸运的）并成功脱身。几个星期之后，“冰人”与那位不幸运的女孩分手，他的身边终于只剩下了一个女朋友。他们两人在不久后就到了见家长的地步。“冰人”自嘲道：“他们不会喜欢我的。因为我只有在喝酒后才能散发出魅力。”同事们都捧腹大笑，都认为他还是不要去见家长比较好。直到见家长的前一天晚上，他仍然被很多大学生暑期培训项目的事情缠身着，于是他选择跳上去往女友家的火车，把这些事情抛在脑后。

你也许会纳闷，这些趣事跟交易有什么关系？我是这样认为的：“冰人”是个无所畏惧的人，生活如此，交易也是一样。他所发现的交易机会，通常是其他大多数人都没有勇气尝试的。此外，“冰人”很享受交易的过程。塞利格曼博士证实了工作中快乐和进步的强相关性。快乐是取得成功的基石。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有勇气就没有荣耀

面对我的严厉批评时，大多数交易员都会感到不舒服，可“冰人”是个例外：“贝拉，当你认为我的仓位不够大时，请冲我大吼。”我有一件很喜欢的欧克莫山滑雪场的 T 恤，上面印着“没有勇气就没有荣耀”。我应该给我的交易员们每人发一件。不，我应该让“冰人”亲自送到他们手中。

不幸的是，大多数人都做不到这一点。有一次我在培训室中故意责备交易员们，我希望能够激励他们在交易中表现得更勇敢一些：

你们应该试着在交易中承担更高的风险。世上没有完美的交易。有时你们在看到机会后必须要投身其中。你们害怕什么？你们用的是公司的钱，而我要求你们用公司的钱去承担更高的风险。

开始关注那些像 CMG、BIDU、IBM、SHW、GWW 等买卖价差大的股票。在可控范围内去抓住这些交易机会。我的意思不是让你们控制资金风险，而是当这些股票正处于明显趋势中时，你应该比往常投入更高的风险。你们应该在尝试中不断学习。

你们知道自己该干什么。请不要继续胆小，而是去放手一搏。有时因出现大额亏损的可能而浪费了交易机会反而是承担了高风险，因为你浪费掉了更广阔的盈利空间。

当时“冰人”也坐在房间里，可是我的谈话对象中不包括他。“胆小交易员综合征”会抑制年轻交易员的成长，可是“冰人”身上绝对不会发生这样的问题。我们公司里没有人在“开盘冲高交易”方面比他做得更好。“开盘冲高交易”是指根据股票动能对跳空高开的股票做多，并期待在股价继续上扬的过程中获利的交易策略。

我举几个证明“冰人”在开盘时段交易能力的例子：比如 LNKD 跳空高开，并在开盘时段节节攀升，我会问：“‘冰人’你入场交易 LNKD 了吗？”

“是的，贝拉，我正持仓中。”

高贝塔值的股票像 AAPL 可能处于“可交易状态”，我会注意到这个“开盘冲高交易”机会。

“你抓到 AAPL 的行情了吗，‘冰人’？”

“是的，贝拉，我正持仓中，并找机会加仓。”

在他职业生涯的初期，有一天在收盘后他给我发了自己的交易总结，内容中充满着他对交易的勇敢之心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析

今天是个强度很高的交易日，收盘后我感到精疲力竭。也许我在市场中的参与度过高。正如我所说，我今天强势地跟随新闻交易。当新闻发布时，我亏损400美元，因为市场突然间出现了大幅振荡。我留在市场中继续战斗，并赚回1 300美元。今天最终成绩是盈利760美元，最高盈利时达到880美元或900美元。

我在WLP的交易中下了重仓，但是交易并没给我带来盈利，反而使我亏损不少。但是我依然在市场中寻找建立大仓位机会，并在HCA中以2 000股盈利800美元成功翻身。随后我在另一只原本亏损的医疗保健股身上再次赚到500美元。在这笔交易中，我做到了“伺机而发”。

我认为自己今天的表现不错，因为我在高波动的市场中敢于下注。我在这种环境下不会退缩，并勇于用1 000～2 000股的仓位参与市场。尽管我用1 700股做空WLP被迫止损，我坚持与市场抗争并最终用大仓位在其他交易中力挽狂澜。到目前为止，HCA这笔交易是我个人表现第二好的交易。

我个人的最佳交易发生在VRTX身上。我需要对走势形态保持清醒，而不是只关注股票的振幅。我的意思是，我在55美元处做空，股价随后到达日内最低价位52美元，但是这只是第一目标价位而已。股价依旧很有可能穿过这里继续下跌。当股票明显走弱或走强时，我应该依据15分钟走势图中体现出的大涨大跌来处理自己的核心仓位。此外，我还曾在BIDU最重要的技术价位上做空，可是没能坚持握住自己的大仓位。所以我会在今后以此为鉴。

我本应该在UHS的交易中动用比以往更大的仓位。此外，我应该让思路更开阔一些，坚持把UNH多头仓位握住到收盘。我总是有做空保险、做多医疗的倾向。可是尽管UNH是个做多交易，但是我还是错过了它。很多作出这类判断的人都是在多头行情中做空被套。HCA没能继续出现趋势行情也是同样的道理。我知道作为交易员，我的工作不是为了判断正确，而是管理风险。意识到这些问题可以帮助我管理好风险，不再把HCA的利润还给市场。

总的来说，我对自己的勇气表示满意。我认为这是我交易道路上的转折点。我应该在新闻刚发布时小心谨慎，并站在更高的角度关注做空WLP，再把核心仓位持有到最后。今天的工作我对自己感到满意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"冰人"喜欢冒险。他滑雪的水平高超，如果我带他去欧克莫山滑雪场，他会最先冲到山脚下等着公司里其他人。他是男人们喝酒时"大冒险"玩得最 High 的人，他也是在看到引人注目的女孩子后抢先一步出手的男人。"冰人"知道，不为丰厚回报承担风险的行为，就是在把自己投入到巨大风险中的行为。

只有少数交易员具备这样的素质，但是大多数人还是可以通过努力而掌握到加仓的技巧。首先，他们需要正确认识到自己的弱点。我希望自己做到了自己该做的事情，随后让他们自己找到解决问题寻求进步的方案。这是你作为交易员的工作。如果你也身患"胆小交易员综合征"，我一定要提供解决方案以帮助你摆脱它。

逐渐加仓的 11 个步骤

以下 11 个步骤可以让你在交易中更自如地加仓：

1. 创立自己的交易笔记；
2. 选择自己最喜欢的交易策略，或是 A+ 级别交易策略；
3. 把自己日内亏损最大额度的 30% 留给 A+ 级别交易策略；
4. 抓住整波行情；
5. 用更大的资金账户做交易；
6. 开始逐渐接触高价股和高买卖价差股；
7. 为自己的大仓位设立自动止盈和止损；
8. 通过视觉练习提高自己的交易表现；
9. 用期权操作重仓摆动交易；
10. 制定出满仓下注的交易策略；
11. 延长你的交易时间框架。

创立自己的交易笔记

你面临的第一个问题是创立一本自己的交易笔记。首先你需要知道自己习惯使用哪种交易策略才行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择自己最喜欢的交易策略，或是A+级别交易策略

接下来筛选出你的 A+ 级别交易策略。从交易笔记中优中选优，找到最适合自己的交易策略。

把自己日内亏损最大额度的30%留给A+级别交易策略

制定一份风险规划纪律，把至少 30% 的亏损额度留给你的 A+ 级别交易策略。对于摆动交易员，你可以把资金账户的 2% ~ 5% 投入到 A+ 级别交易策略中。如果你日内最大亏损额度为 1 000 美元，你应该把仓位调整到承受下跌空间为 300 美元的风险。如果在这种亏损额度的前提下你只亏损了 200 美元，你便没能够投入足够的仓位。

抓住整波行情

此外，你必须为了整波行情把持住仓位。你不能在承担 30% 亏损额度的情况下赚了 10 美分就离场。手持重仓过早获利了结是胆小鬼的行为。拿出 30% 的日内最大亏损额度去搏真正的行情，直到有“离场理由”出现才考虑离场。

用更大的资金账户做交易

假设你已经做好了拿出 30% 的日内最大亏损额度去搏真正行情的准备。接下来，你想让自己的仓位变得更重。此时，大多数人错误地把注意力放在直接增加股数上。比如你的最大仓位是 5 000 股，而你开始考虑一次性入场 8 000 股。这是错误的想法。更好的解决方案是增加你交易账户中的资金量、提高你日内亏损额度，并继续为最佳交易策略保持 30% 额度的交易风险。简单地说，以比率的思路考虑仓位，而不是以股数或者损益数值去思考。

我要通过一篇博客和一个故事来论述这个观点。SMB 为美国以外的一家对冲基金举办过一个交易讲座。在问答环节，一位 SMB 的交易员表示他已经在连续 1 年内保持每个月盈利，当前正在想办法为自己增加资金量。对冲基金经理立即提出了自己以前用来帮助过其他交易员的办法，他说：“我们公司有一位交易员曾面临过与你同样的问题，尽管他此前的资金量已经比你大了许多——操作 2.5 亿美元的账户。我们的做法是给他更大的资金额度。你应该坚持自己所做的，并开始逐渐适应更大资金量。”在接下来的时间里，缓慢稳定地增加资金量，这样，你为 A+ 级别交易策略止损和亏损的空间也会随之增加。切记用比率的角度看待与日俱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增的交易资金，这样你才能够顺利迈过下一个台阶。在看到你控制风险得体、掌控资金自如的情形后，交易公司可以轻松地为你增加可操作资金量。如果你掌握不了风险的管控方法，你便无法迈过这道门槛。在我们公司如果你做不到这一点，你便很难拿到高额薪水。

这篇关于资金量的博文，是对一位顶级交易教练思想的总结（注意粗体字）：

从顶级交易教练身上学到的交易员取得成功的10条要则

2013年1月10日 贝拉

昨天有一位著名交易教练（根据他的要求不披露姓名）访问了SMB，并非正式地做了一场关于如何提高交易成绩的演讲。这位交易教练一直在与世界顶级的交易员、交易公司、投资银行和对冲基金合作。我们公司的交易员“纯爷们”从他的演讲中记录下10条要则。我们认为你可以在自己的交易中借鉴这些要则。

1. 成功的交易员有着明确的精神动力，以及在金融市场以外的乐趣。

2. 成功的交易员有很强的主动性。他们知道自己需要学什么，也知道自己应该做什么。按部就班地学习还远远不够。

3. 成功的交易员重视过程。他们每天都执行有助于取得良好交易表现的行为，并将之培养成了自己的习惯。

4. 成功的交易员有着自己独特的交易手段。他们拥有可以持续执行的交易优势，并以此稳定地取得进步。

5. 成功的交易员把每笔交易都当成学习的机会，尤其是亏损交易。

6. 成功的交易员能够辨识出自己的A+级别交易策略，也知道哪种产品和时间框架最适合自己。他们把精力放在使这些最有利于自己的条件取得利润最大化的方法中。

7. 成功的交易员不用金钱数字思考。他们把百分比作为衡量表现和风险投入的标准思维方式。

8. 成功的交易员具备狙击手的思维。他们可以为了等待一个机会准备

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很久。一旦目标出现在射程内，他们便会做好扣动扳机的准备。

9. 成功的交易员对自己设立了许多现实目标，再总结出相关解决办法。他们定期评估自己的进程，并寻找更加接近目标所需要去做的事情。

10. 成功的交易员知道如何利用身边的资源自我提高，尤其是从其他交易员身上汲取经验。

我们再花点时间对这些要则进行解释，以及看一下为什么它们会产生良好的效果。大多数人把交易仓位当成自己操作的股票数量。不过，不要用这种办法来衡量。你应该以亏损百分比的思路来想问题。在给定了交易账户后，你应该为自己能够承担的亏损设一个限制，即便你做好了加大资金的准备也是一样。大仓位亏损可能会为你前期以小仓位的交易账户带来一定苦恼。对于你之前的盈利积蓄来说，单笔交易的亏损数额可能显得过高。但是这也是你需要增加盈利的原因。应该用更多资金参与交易，这样你的亏损只不过是更多盈利收入中同样部分的百分比。你会在接下来的交易中用更多的资金实现更高额的利润。

所以请提高你的交易资金，然后用同样的风险比率评估自己的交易（前提是你的交易水平已经到了需要进一步加大交易资金的程度）。无论你是摆动交易员还是日内交易员，请继续保持以往的做法，并用比率的思维方式看待自己的交易账户（我很认真地说，如果你具备稳定盈利的能力，同时你需要更高的资金支持，请找到 SMB，或者是像我们这类的交易公司。这才是交易公司存在的意义）。

通往增大资金量的旅程上有很长的路要走。请不要强迫这个过程。即使你只操作自己的 A+ 级别交易策略，你也无法一夜之间从日均亏损 300 美元变成日赚 1 000 美元。你应该循序渐进，比如使自己每 10 天的盈利额增加 20% 就是个有效的方法。

开始逐渐接触高价股和高买卖价差股

在本章开始时我曾提到过，主动为交易增加风险的方式包括参与交易高价股、操作高买卖价差股、参与“开盘冲高交易”以及交易更高波动率的股票。你可以先从 100 股开始试水。你应该在自己的交易生涯中尝试过在这些高贝塔值、高买卖价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差值的股票身上亏损的痛苦。即使你通过交易培训学到了其他交易策略，大多数情况下，你也会在熟练应用这些交易策略之前出现一定程度的亏损。我经常告诫自己的交易员们“没有勇气就没有荣耀”，让他们知道这种尝试所带来的亏损是可以允许的。我想让他们学习这方面的经验。你可以放心地去亏掉公司的钱以换取经验。到了最后，他们会从中找到让大家都盈利的交易策略。

为自己的大仓位设立自动止盈和止损

限价停损委托单（当股价达到你设定的价位后，系统帮助你自动执行离场）可以帮助你在交易中提高风险承受能力。自动停损单可以帮助我在大仓位交易时保持冷静。最近 LLY 受到负面新闻影响跳空低开，随后在开盘后突然出现一瞬间暴涨。我在股价回落到 49 美元的过程中做了“潮退交易”，而 49 美元是走势图中显而易见的支撑位。我判断 LLY 无法向上突破 50 美元（见图 9—1），于是我建立了做空仓位，并在 50 美元上方设置了自动止损（本案例中在 50.01 美元处）。从成交明细中看出，49.80 美元处多空双方的竞争非常激烈。看到买家后撤的行为后，我的直觉告诉我此时正是入场的最佳时机，于是我在 49.74 美元和 49.70 美元处分别建立了空仓，并把自动止损设置在了 49.82 美元和 49.86 美元处。这笔交易的正确做法是不断地强势做空。在我安置了自动止损后，我便不会为自己累积出的重仓空单感到压力，也不必再担心自己的离场价格是多少。我可以在坐下来等待的同时收集其他交易信息。LLY 如愿一路跌到了 49 美元，很好！像这样使用限价停损委托单可以提高你掌控大仓位的能力。

我们在公司里讨论过下自动停损委托单所必须注意的一件事。这涉及到一些业内黑幕，但是我不能不把它拿到台面上来公开讲。高频程序化交易（HFT）由于跟交易所达成了协议，它们可以得知市场中这类停损委托单的分布。我对监管部门是否应该允许这种事情发生持保留意见，但是很显然，这种事情不应该存在。有时我们在离场处只是设定提示而已，随后再手动平仓。这样做是以防高频程序化交易利用我们的停损单把我们从高风险收益比的交易机会中洗出场外而获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图9—1

通过视觉练习提高自己的交易表现

视觉练习可以有效地帮助你掌控大仓位交易。我的朋友布鲁斯·鲍威尔（Bruce Bower）在 SMBU 的博客中写过 3 篇关于视觉练习提高交易水平的文章:《关于视觉和交易你想知道的一切》(*Everything You Wanted to Know about Visualization and Trading*，第 I 部分、第 II 部分、第 III 部分)。我在《伺机而发》一书中也有过这方面的介绍。我们在把安德鲁·梅纳克博士、斯蒂恩博格博士等人制作的练习添加到了交易员培训中。斯蒂恩博格博士的书和博客 TradeFeed 都能为你学习视觉练习提供很大帮助。简单地说，你在视觉练习上花费足够时间后才有可能游刃有余地掌握加仓技巧。如果你用 3 个月的时间每天勤加练习，你一定会建立起掌控更大资金量的思维环境。否则你会在自己的瓶颈处停滞不前。所以你掌控资金量的能力还是要取决于你自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用期权操作重仓摆动交易

有些摆动交易员和日内交易员在持有重仓时遇到了一些问题，因为股票的每一次波动都会刺激到他们的神经。每一次波动都有可能成为他们离场的借口。我们公司的交易员找到了一个解决这个问题的方法。他们把投入重仓的摆动交易与期权相组合，这种做法会给因胆小而平仓的行为带来许多麻烦。有些学生还用“20 秒法则”为此作了补充。比如你想学习弹吉他，那么你就应该把吉他一直放在离手边比较近的位置。也就是说，当你越对练习弹吉他的习惯感到放松，你就越有可能把它变成自己的习惯。根据这个规律，我们使用期权为因波动而离场的想法制造些麻烦，这样我们便可以增强手握重仓的能力。

制定出满仓下注的交易策略

我一直在考虑满仓下注的交易模式。我已经为它的交易模式思考了好几年。“鲨鱼”于某个周五收盘后，在总结中写出了他自己对于满仓交易的观点。我们来读一下他的交易总结（修改版）：

我在一个 A+ 级别交易策略中对满仓交易做出了尝试。在交易中我一度持仓 8 000 股～9 000 股。虽然对于我来说有些过度交易，但是我正在寻找抓住股票腾飞时全仓出击的方法。该股一度出现了三四次可能大幅上涨的迹象。如果交易策略生效的话，我将至少在一笔交易中赚到 5 000 美元～6 000 美元。

我在读过这篇总结后把他叫到了办公室中。我对他说了如下这些话：

我喜欢你在交易机会面前下重注的想法。当你真的认为自己发现了千载难逢的机会时，勇往直前就好。在风险可控的情况下，你应该尽可能大地投入仓位。你需要决定当自己判断错误时离场的位置，以及可承担的亏损空间是多大。如果你对自己的决定信心十足，那就把你的日内最大亏损额度全用在这笔交易中。

关键问题是，你必须确定这的确是一个千载难逢的机会。这种机会可能在一个月的时间里发生不超过 3 次。我也喜欢你能够把这个交易机会当成独立的走势形态。这是一次特殊的交易机会。你需要考虑的问题是你到底能加多重的筹码？你以何种办法加仓？如果你能够在合理的价格止损离场，那么即使你少许地超过了亏损额度也无所谓。如果你真的认为发现了十分难得的交易机会，就应该做好全力以赴的准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了庆祝本书完成，我们举办了一次《蓄势待发》网络研讨会，会中，我们在交易社区内讨论了 A+ 级别交易策略的概念。现在我来做一个总结：首先，你必须创建一本包含最适合自己交易策略的交易笔记，然后你从中优中选优，我们管这叫 A+ 级别交易策略。我们为这些 A+ 级别交易策略设置交易纪律。对于日内交易员来说，当你看到 A+ 级别交易策略出现机会后，你必须拿出日内亏损额度的 30% 作为这笔交易的下跌风险。如果你是摆动交易员，你要拿出自己交易账户中资金量的 2% ~ 5%。这可以帮助你顺利实现加仓并取得更好的交易成绩。

但是 A+ 级别策略中的顶级交易机会出现时该怎么办呢？作为交易员，有时我们在交易时我看到这种情况出现。也就是说我们发现了两件事：建仓盈利的概率非常高，以及交易会在短时间内立即生效。解读成交明细的能力会帮助我们发现这种机会。

对于这种交易时机而言，我建议你把整个交易日的风险全部投入进去，用日内最大亏损额度作为这笔交易的止损。如果你日内最大亏损额度为 3 000 美元，如果你认为自己的容错空间为 20 美分，那么你必须要以 15 000 股的仓位入场交易。用扑克的术语来讲，你应该在这里摊牌。

你要考虑的事情是这笔交易的心理风险。因亏损产生些遗憾是件好事，但是因亏损导致心理创伤就是坏事了。如果大额亏损会对你心理造成严重影响，请放弃这笔交易。创伤会严重伤害到你的交易，而遗憾只是你在交易之路上成长的必经过程。

此外，你可能在一个月内只见过 3 次这种机会，它们是可遇不可求的。如果你认为自己每天能看见一次，那么你应该多花些工夫使自己识别真正的机会到底是什么样子。

最后，这种交易要求你具备较高水准的交易能力。满仓交易策略应该在你入场后不久就会产生效果。这也是你敢于摊牌的原因。如果交易没能够立即生效，你必须开始分批减轻仓位，哪怕以市价承担一些小额亏损。随后再逐渐地把自己的资金调整回操作 A+ 级别交易策略模式。高水平的职业交易员可以悄无声息地平掉 1 万股仓位，而不留下痕迹。

我建议你能够在每个月经历几次满仓摊牌的交易。不管怎样，请一定要坚持对这些特殊交易策略的练习。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

延长你的交易时间框架

日内交易员和摆动交易员都知道，重仓不仅仅是思维模式和资金的问题。有时候市场无法提供足够大的容量，你的仓位便不得不面临着滑移点差的问题。解决途径之一是延长你的交易时间框架，这样的话，滑移点差就不会影响到你的风险收益比率。比如你可以参考 15 分钟走势图思考交易策略，而不是 5 分钟走势图。在下一章中，你可以和“老 G”一起学习如何根据这种方式做“回调交易策略”。

我希望这加仓的 11 个步骤能够对你的交易有所帮助。

心理考验是通往成功的必经之路

我们从“冰人”身上学到的另一课就是：心理考验是通往成功的必经之路。没有人能够在不克服性格弱点的情况下顺利抵达终点。如果你遇到了心理路障，那么你正在和其他交易员经历着同样的事情，包括那些已经取得了成功的。建立良好的心理环境是交易员必备的素质之一。如果你不去读《交易心理分析》、参加讲座，或者与专家深入交谈，你很难掌握这项本领。我们公司的交易员会与最优秀的交易心理学家沟通。还记得吗，我们公司的培训邀请了著名交易心理学家斯蒂恩博格博士。交易员们学到了控制任何交易情绪的要领，但是他们还是得在自我管理方面多下功夫。以下是“冰人”的 5 步提高交易心理素质的方法。

克服你的交易心理难关

“冰人”在职业生涯初期时也遇到了很多心理问题。我确定很多读者都与他有过同样的经历。

“冰人”曾这样写道：

今天我感到很失望，也许是很长一段时间以来最失望的一天。最终我还是没能够赚到 2 000 美元，没有理由，没有借口。

诚实地讲，我在开盘时段表现非常好。不到上午 10 点，我就赚了 500 美元。随后全部亏了回去，又再赚回 630 美元。在上午 11 点到下午 1 点之间，我一直在亏损。在此期间，我有两次于趋势线上的 194.50 美元 /195 美元买入 IBM 的机会。我对自己没能加足够仓位感到遗憾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我今天理应盈利 800 美元。可是交易时我犯了个 170 美元的错误。我本来想买 MLNX，却因不小心把委托单下错而买入了 IBM，这让我在马上平仓离场时出现了 170 美元的亏损。对于财报季来说，日赚 800 美元是个很普通的成绩，任何低于 1 500 美元的数字都应该感到失望才对。原因也许是我在上午 11 点到下午 1 点之间的操作出了问题，或许我应该在这个时段尽量减少交易。

如果我在开盘时段盈利，我应该考虑降低自己的活跃度。我应该在日中时段寻找具备整日持仓的 Trade2Hold 机会，并把风险投入到真正该投入的地方去。我需要更好地在开盘的动能交易和“交易并持仓”之间转换节奏。事实上，我在调整之后从下午 1 点到下午 4 点之间都是盈利的，但是我知道自己在这方面做得还不够好。

我对自己感到生气的地方是，这种现象是在我早就意料之中的。我甚至在 10 点 30 分就对自己说“到了调整的时间了，我应该改变交易方法，耐心等待机会。”但是这却对我不起作用。我无法阻止自己犯错误。如果不犯错误的话，我应该在 IBM 身上赚到 525 美元。有 3 次在 194.50 美元处回调的机会我都没抓住。

这让人无法接受。第二次 194.50 美元处我没做也就算了，但是第一次机会是不应该错过的。在随后的价格区间形成之后，我应该在支撑位加大仓位。此外，我应该在 WCC 的交易中入场 1 000 股，而不是实际的 200 股。这很让人惋惜。

我认为自己的交易仓位太轻。判断正确而仓位太经常发生在我身上。我对于股票的选择性很强，所以我的交易笔记中包含的策略不多，这也是我胜率高的原因。我需要通过加仓才能达到盈利目标。今天的总盈利交易额为 2 200 美元，总亏损交易额为 1 500 美元。我认为今天自己亏损的比例太大。如果我能够降低亏损，那么我今天将有一个不错的盈利成绩。我需要在上午 11 点至下午 1 点期间更加小心。

如何解决这个问题？我对这个困扰全部交易员的难题给他做了解答：

当你在交易时，你的表现过于情绪化。你需要专注于做交易本身，而不是关心交易结果。你过于重视一笔交易，而其他交易也受到了它的负面影响。你觉得呢？

换句话说，你应该专注于让每笔交易都做到“伺机而发”。这样一来，利润会作为相应结果自然随之而来。错过机会、交易失误以及重要机会面前仓位过轻，这些都是交易的一部分。不要在这个过程中庸人自扰。每笔交易之间都是独立的，请专心关注下一笔交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“冰人”回复道：

你说的对。我只是对自己拿手的交易没能加重仓感到遗憾。我对于自己交易笔记的理解和执行都不错，可是在加仓方面依然存在着问题。我相信如果我能够控制好情绪，我会发挥出更大的潜力。我能够在别人认为困难的交易中稳定盈利，所以我更应该在交易中投入风险。我如何才能越过这心理障碍呢？

不过我不认为自己会因为情绪化而错过其他交易机会。即使我处于情绪化中，我也能保持专注。就像今天，在回吐很多利润后，我还是能够做到重新盈利 600 美元。

这次你说的对！我错过了眼皮底下的交易机会。我感觉自己是由于第一次交易机会带来的利润不多，所以才错过了更带来更多利润的第二次交易机会。我为此感到非常懊恼。请提供你的建议。

贝拉：

对于活跃型交易员来说，控制情绪是个典型的问题。我们的交易很频繁，以至于每笔交易都可能或多或少存在着失望。你和你的前辈一样，都为那些不可能实现的自我期望感到心力交瘁。在交易游戏中，你应该接受自身能力受限这个事实。你应该开始考虑自己能为控制情绪做些什么。

以下是一些来自交易员们典型的失落言论（我管这叫“早知当初交易策略”）：

- 我在一笔交易中没赚够；
- 我应该参与另外一笔交易才对；
- 为什么我要参与这笔垃圾交易？
- 我本应该提前 / 再晚些才平仓的。

以上言论在“冰人”的口中全部都说过。丹尼斯·沙尔曾对此进行过总结，她表示 75% 的交易员是不快乐的。造成他们不快乐的原因有很多，比如错过交易机会、赚钱但是仓位不够，当然还有亏损。这一切都曾以独特的方式发生在“冰人”身上。由于过度自责，他无法在交易中发挥出自己真正的交易实力。因此，不可能实现的自我期望和成绩不佳会造成难以逃脱的恶性循环。

提高交易心理素质的5种方法

我们应该如何让这位交易员逃离恶性循环，重新回到正轨上呢？以下是解决方案：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 我们首先要确定具体问题是什么；

2. 我们先让交易员自己制定解决方案。他可以在这段挣扎的过程中学到更多东西；

3. 随后，我们再为该交易员改进这个方案（视觉练习，请在 SMBU 的博客中找到布鲁斯·鲍威尔的三部曲文章）；

4. 交易员通过每天坚持做训练以达到提高改进的效果；

5. 如果以上方法效果不明显，我们会叫心理教练做当面指导（我们有时会同时叫两位）。

我确信有数以千计的读者和“冰人”有着同样的毛病和心理感觉，包括我自己也是一样。为了让它们不再影响到我的交易，我付出过很多努力。你要知道，这个问题必然可以得到解决，而且使用上文中提到的方法就可以。

在我让“冰人”自己制定解决方案后，我收到了他的电子邮件回复：

贝拉，

你要求我学习如何保持冷静。以下是我的学习心得。

1. 交易是一个长期的过程，我必须理解这一点。在理解过这个游戏的连续性后，我便对自己的交易笔记和交易能力产生了更强的信心，因为我深知一次大额亏损从长期看来并不算什么。只要我根据正确的交易策略不断地做正确的交易，我一定会长期赚到钱。

2. 把交易当成一个游戏。不用担心输赢，只管玩下去就好。

3. 考虑“这笔交易是否可以对今天的交易成绩起到决定性作用？”如果答案是肯定的，那么我就一定要投身于其中。

4. 我需要正确地认识那些让我生气的事物：

• 对“可交易股”过度交易。当它们不提供最佳交易机会时，我在一只股票身上亏掉的钱会高于承受范围；

• 追随股票趋势，越涨越买，越跌越卖；

• 在最佳风险收益比交易机会出现时，我没能下足够重仓；

• 当我手握重仓时，通常会过早平仓；

• 由于错过最佳入场点，有时我的交易执行过于草率；

• 交易时出现过多滑移点差。

以上就是交易中为我带来最多困扰的事情。为了保持冷静，我不应该受这些事情干扰。也许我需要先透彻理解上述事情后才能够做到保持冷静。冷静下来之后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我的表现开始取得进步，同时工作为我带来的幸福感也越来越高。取得幸福感和交易成绩是两大最重要的工作目标。因此，每当我做出这些让我懊恼的事情时，我需要回想自己的工作目标是什么（取得幸福感和交易成绩），以督促自己不要再想那些负面的东西。

最后，创立交易笔记并正确执行才是能够让我取得盈利的方法。既然认定它的效果显著，我就应该使自己保持冷静并专心交易。

这是一个真实的思想过程。“冰人”当时一直在努力地寻找增强交易心理素质的解决方案，也就是前文中提到的 5 个步骤中的第 2 步。 交易心理问题不会因为一封电子邮件而彻底消失，但是不久后，我的确能从他在交易 PMTC 和 WLP 的表现中看到了情绪上的改进。

我们的记录中显示，“冰人”会在错失交易机会后产生负面情绪。在美国最高法院裁定奥巴马医疗法案通过那天，他重仓交易 WLP。他身边的同事也都在重仓交易同样的股票。某笔交易因触及了他的止损价把他洗到了场外。他郁闷地说道：

“噢，交易 Wellpoint 竟然止损离场了。”

我坐在他的身后说道：“为什么你如此懊恼？”

“我被迫止损离场了。”

“这是一笔正确的交易，你做了正确的事情。每一个人都被止损离场，不过你准备在哪里重新入场？”

随后到了第二天。

“【脏话省略】PMTC！”“冰人”说道。

“什么事？”我问他。

“刚把我洗出场股价就跌了 40 美分。”

“不要紧，重新入场就好了。”

“好的。”

他再次入场做空，随后股价继续下跌。

当他过于在意错失行情时，他的愤怒影响到了他的交易，从而使他看不到那些唾手可得的简单交易中的利润。愤怒会蒙蔽交易员的双眼。

不久后，亚拉巴马走进了我的办公室。他是我们公司里篮球打得最好的交易员。

“贝拉，我如何才能做到不情绪化交易？”他问道。同样的问题已经有不下 100 个人问过我了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我长叹了一口气。你还记得“冰人”在第一次情绪化交易后给我发的电子邮件吗？

“光谈话解决不了你的问题。你回去以后，下个星期列一份能导致你情绪化交易的原因清单。然后我们两个人把其中的问题逐个解决好。”

在你制定了这个清单之后，你便可以把其中的具体问题各个击破。视觉练习可以帮助你改进自己的心理弱点。长此以往，交易员的心理素质会变得日益强大。

如我所说，就连“冰人”这样的人也曾面对需要我提供帮助的心理问题。如果我们的做法没能够取得显著效果，我们会叫来职业交易心理学家为他提供帮助。这是一条每个人都要走过的路，也包括勇敢无畏的“冰人”。

陶醉于交易

“冰人”有一天在收盘后找我谈了 15 分钟的话，是关于他因 30 美元之差没能够完成当月盈利目标。

“贝拉，我竟然没能完成盈利目标？很奇怪，对吗？我不知道为什么这件事会为我带来这么大的困扰。”

我告诉了他几件事情：他的盈利能力已经变得越来越稳定，据我观察，他的亏损交易日已经比以往少了很多。他能为自己盈利的头寸握住足够长的时间。他交易的是高贝塔值的股票，这符合他的性格。

接下来的一个月里，“冰人”的表现更进了一步。他在盈利的交易日中取得了前所未有的好成绩。他的交易成绩越来越稳定。在专门研究过高贝塔值和“开盘冲高交易”后，他找到了自己的强项所在。一旦他能够学会像“鲨鱼”那样控制情绪，他必将成为我们公司的顶级交易员。“鲨鱼”并不怕“冰人”追上他，而“冰人”认为“鲨鱼”手中最佳年轻交易员的宝座早晚会属于自己。随着挖掘更高风险更高收益的股票，“冰人”交易得越来越得心应手。

也许本章能够帮助你开始思考自己在交易（甚至你的人生）中是否投入了足够多的风险。如果答案是否定的，请着手制定自己的解决方案，并逐步在交易中提高风险。你的交易成绩最终会因此受益。记住我们从“冰人”身上学到的——如果你不能在交易中投入足够风险，那么成为交易员对你来说便承担了过多风险。

我们看一下“冰人”所做出的一笔同时包括“开盘冲高交易”和高贝塔值股票的交易。对于大多数交易员而言，这笔交易中同时包含着 2 个不适合自己的风险。我相信你能够从中学到有用的东西。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开盘冲高交易

"冰人
LNKD
2012年8月3日

宏观环境

- SPY 站在重要阻力位上方。
- LNKD 在盘后交易时段跳空高开。
- 盘前交易时段的价格比上一日盘后交易时段的最高价还高。
- 需要强势地操作这个极度牛市的行情。
- 如果判断正确的话，可以抓住暴涨行情。
- 属于动能交易的一种。

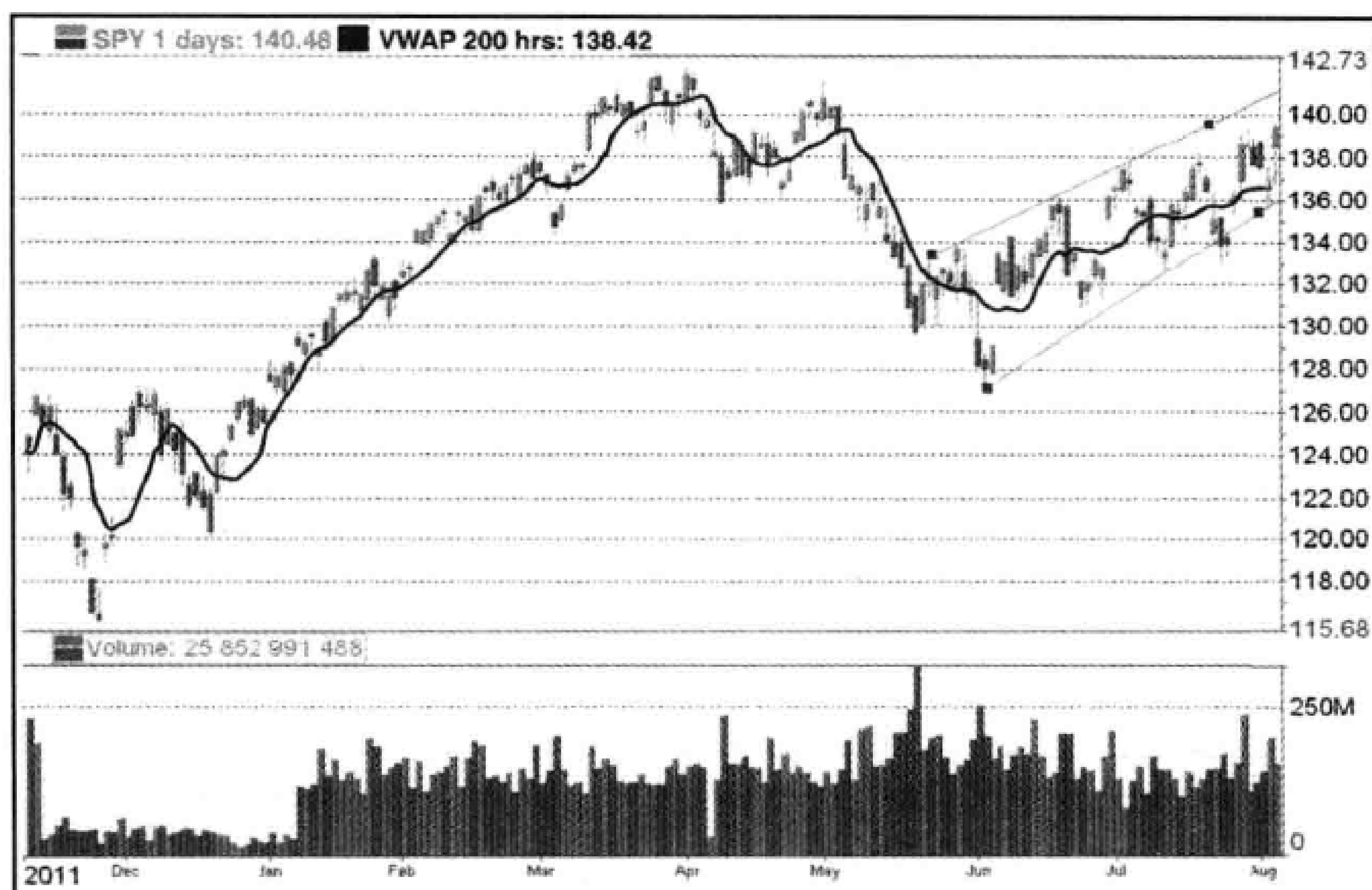
开盘冲高交易

- 很多交易员说："我无法在开盘时段赚钱。"
- 开盘适用的走势形态。
- 如果你能熟练应用这个交易策略，它的风险收益比率非常好。
- 可以做到在 9 点 45 分之前就盈利颇丰。
- 难度较高。
- 具备迅速执行的交易技术。
- 有胆量。
- 抓住大行情。

宏观环境

SPY 从 6 月初开始就处于上涨通道中。它最终在开盘时站在了 138.60 美元上方。这个价位是 7 月时重要的阻力位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

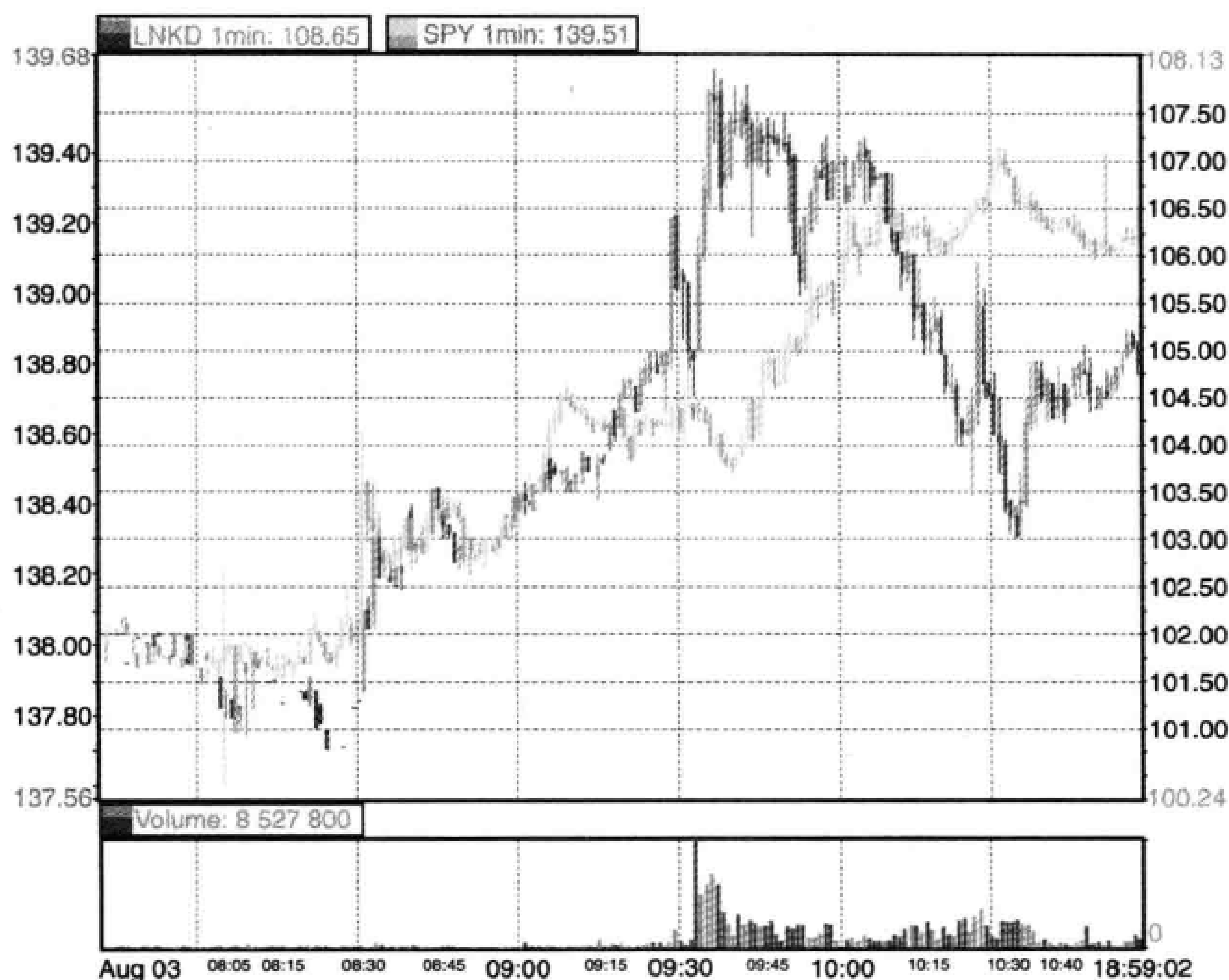


SPY与LNKD

↑LNKD于盘前交易时段在高于前一交易日最高价的103.50美元和104美元之间密集成交。当SPY突破136.80美元价位后，LNKD最终站在了104美元上方。

↑在开盘时段，SPY上涨，LNKD也被推高到了下一个重要技术价位108美元处。该股身上发生了新闻，但是上扬的大盘和强势的盘前交易价格动态相辅相成，最终促成了这个"开盘冲高交易"机会的形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易想法

- 在盘后交易时段，股票突破了当日最高价，并在100美元上方站稳。在今天的盘前交易时段，股票在突破了102美元后于103.50美元和104美元之间形成了密集成交带，高于前一交易日盘后交易时段的最高价。
- 这种迹象不但表明投资者对于盈利持有积极态度，而且多头力量已经彻底在市场中占据了上风。这是我最喜爱的“开盘冲高交易”做多方式。看到这种情形，我对自己加重仓位感到更有信心，尤其是在面对这种委托单薄、风险高的股票时。
- 概率是非常重要的。风险收益比和概率之间存在着一定区别。尤其对于初学者来说，股票在5美分的区间内密集成交，降低了操作难度，虽然这不意味着交易成功率被提高。
- 在概率有利于我时，我可以在股票开盘冲高时以市价吃掉卖出单，并把核心仓位一直持有到下一个技术价位。我们必须要为这种“开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘冲高交易"找到离场点，因为空方在不久之后就会卷土重来，并在新闻发布后占据市场中的主导地位。

- 最接近当下股价的技术价位是 108 美元，接下来的技术价位是 110 美元。所以我在 103.50 美元 /104 美元价格区间的上方建仓，目标盈利价位是 108 美元。

一旦股票到达 108 美元区域，我的风险收益比不再倾向于继续持仓，所以我卖掉了手中的股票。事实上，在多空双方激烈碰撞后，股价没能突破 107.50 美元。

日内交易基本原则

- 位于加州山景城的 LinkedIn 昨天表示，第三季度盈利将介于 2.35 亿美元至 2.4 亿美元之间。
- 全年销售额将达到 9.15 亿美元至 9.25 亿美元，高于五月的 8.8 亿美元至 9 亿美元预期。

根据彭博数据显示，分析师预计第三季度销售额为 2.363 亿美元，2012 年盈利为 9.063 亿美元。

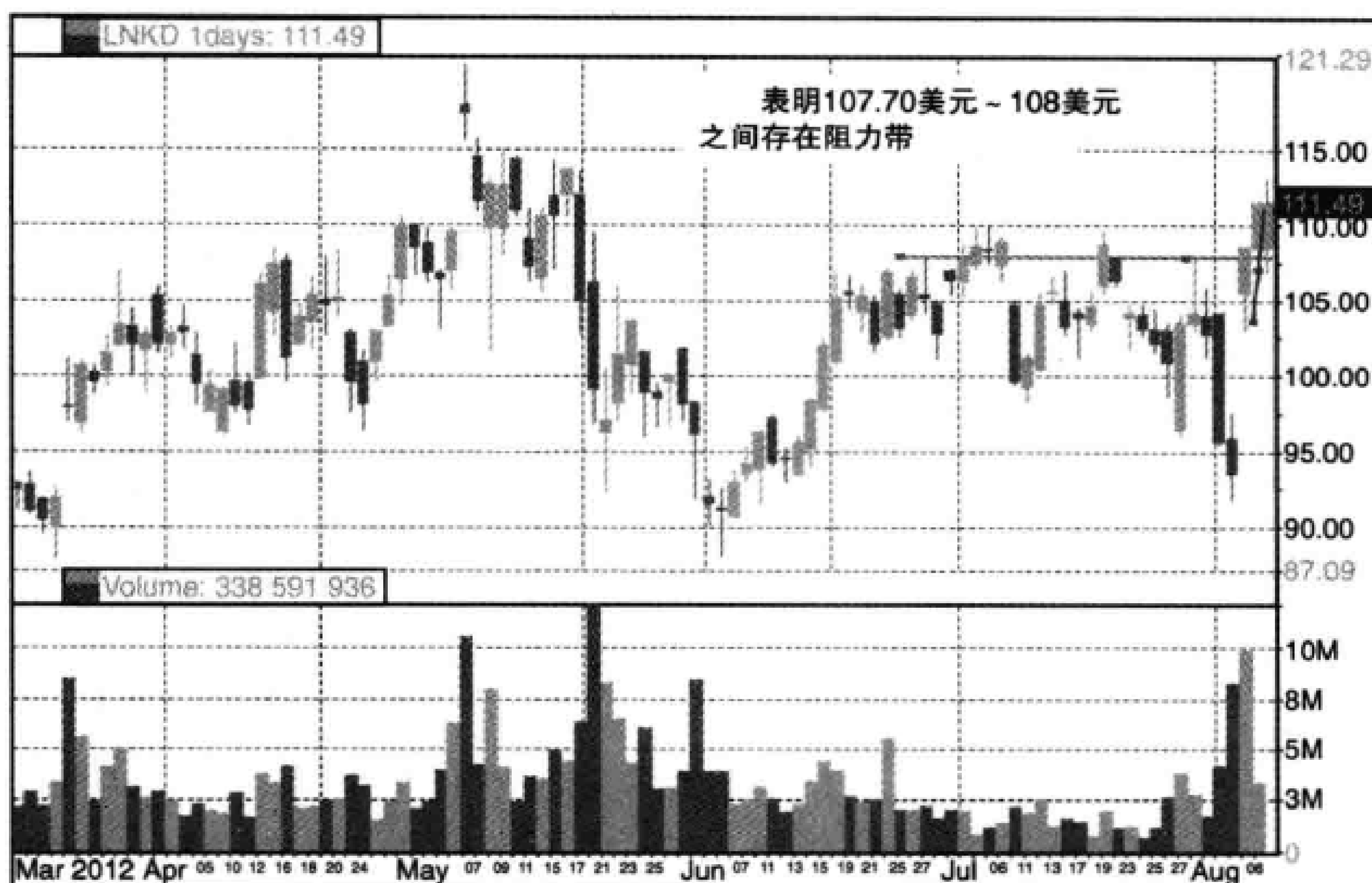
LinkedIn（LNKD）

LinkedIn 是在 200 多个国家和地区拥有 9 000 万用户的职业社交平台。通过该平台，用户可以在网上制作并分享他们的职业信息、拓展职业社交圈、分享知识以及寻找商业机会。该平台为会员提供对商业联系人搜寻、应用、工具和解决途径。此外，你还能获知就业机会、加入行业团队以及寻找机构信息。会员为自己创立的简介可以让其他会员见到，也对与其相关联的人可见。

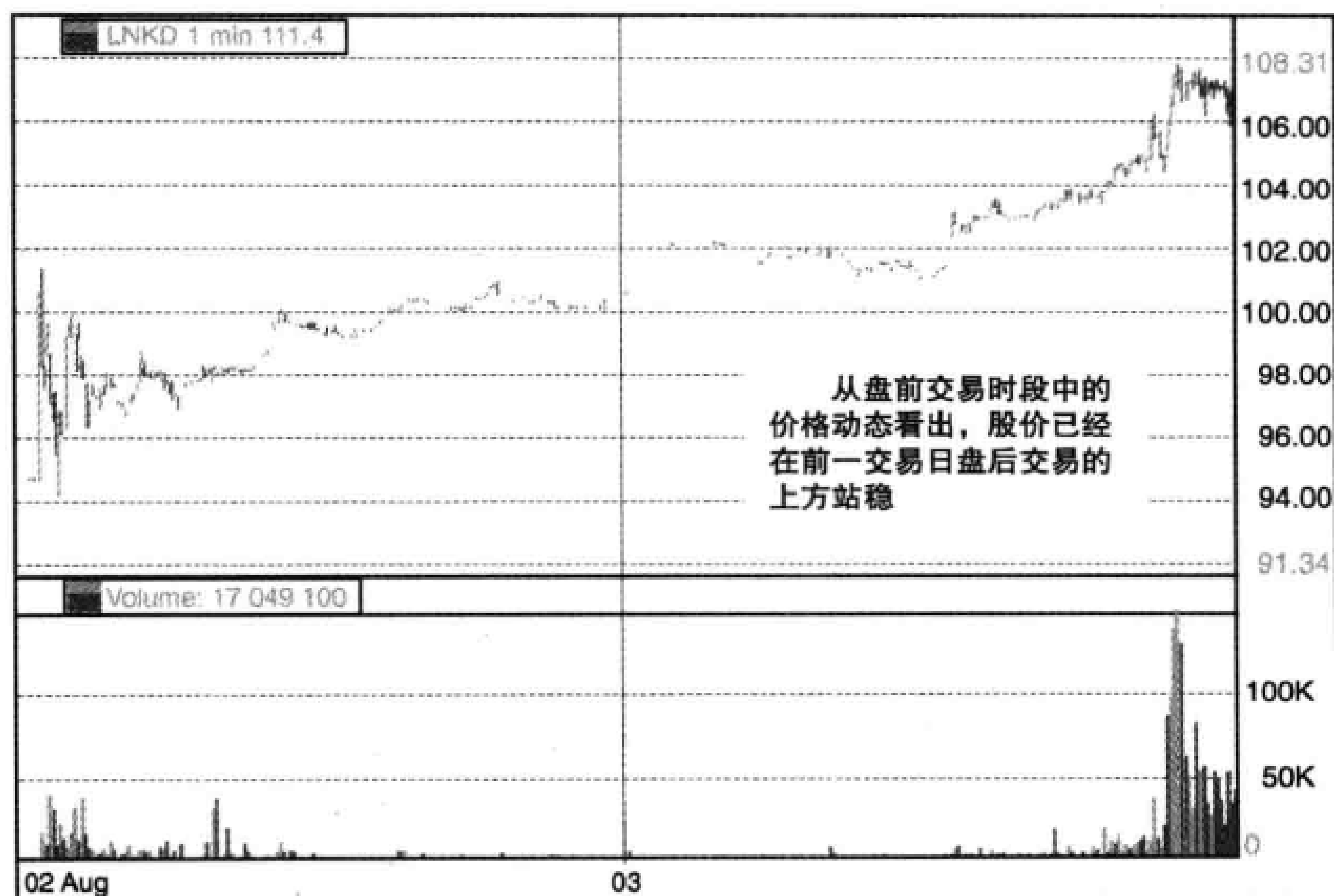


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期技术分析



短期棱柱分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

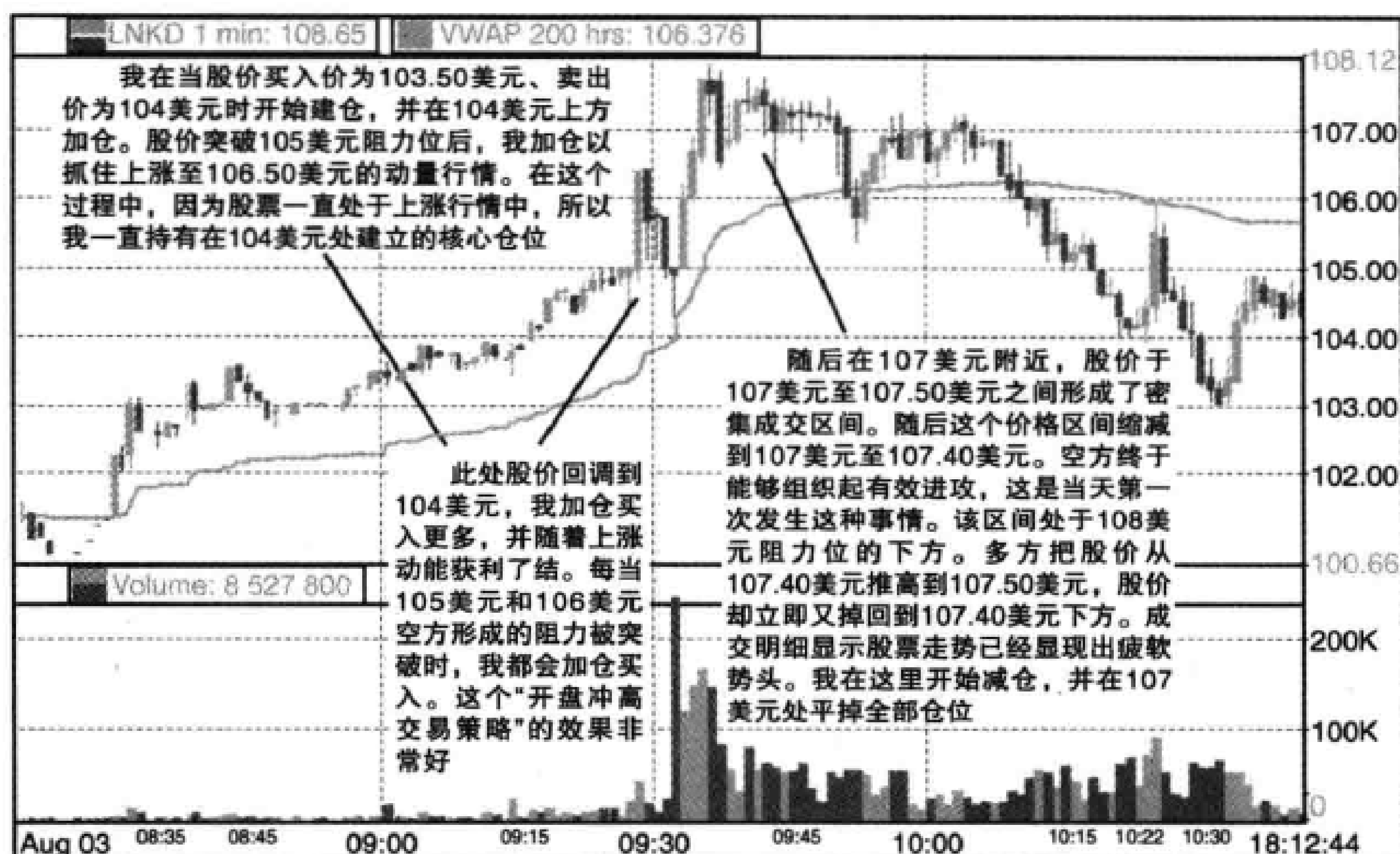
解读成交明细

- 我注意到了盘前交易时段中多头强势、空头后撤的迹象。股价很可能继续上扬，下跌概率很小。
- 一旦股价站在 104 美元上方，便没有再回调至这个价位下方过。在突破了 105 美元后，股价急速上涨到 106.50 美元。通常在这种陡峭的上涨后随之而来的是平仓的好机会。正如我前文所说，105 美元上方是入场做动能交易的好位置。我们可以在这里加仓赚一些投机利润。
- 我们从 104 美元处开始建立核心仓位，但是 105 美元上方入场的额外仓位应该在股价增速变慢后获利了结。同理，随后当股价突然回调至 104 美元并迅速再次突破 106 美元，我加仓再去抓上涨至 108 美元目标价位之前的行情。在那之后，股价在 107 美元至 107.50 美元之间形成了小型密集成交区间，而后价格区间又变为 107 美元至 107.40 美元。这说明原多方占优的场面正在发生变化。
- 最终我们在成交明细上发现了行情的转折。当股价冲破 107.40 美元后，在无法达到 107.50 美元之前便再次被压制在 107.40 美元下方。这是一个本质上的转变，从 104 美元开始，空方第一次在战役中战胜了多方。我在这里平掉了大部分仓位，并把其余全部仓位在股价跌破 107 美元后以市价平仓。

在开盘时段就找到股票的交易感觉很重要。强势操作本身没错，但是当行情出现转变时，你必须有足够的自律去接受交易机会已经不再存在的现实了。很有可能发生的事情是，股价依然继续上涨一段距离，但是我们的“开盘冲高交易”却的确已经结束了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易管理



交易管理

- 这笔交易做得很好。作为交易员，我们需要通过积累经验以提高我们的交易优势。当我们一次又一次地看到某种交易策略生效后，我们就应该在下次看见它时把自己的优势体现出来。
- 我知道这只股票操作难度很高。但是我之所以能够满怀信心地入场交易这只股票，概率在这笔交易中扮演着重要的角色。我知道股票有潜力在开盘时连涨好几个点位后达到下一个技术价位。
- 然而，我还可以通过改进几个地方从而把这笔交易做得更好。我可以在回调至 104 美元时买入更多股票。当股价突破 105 美元后，我可以保留更多抓住整波行情的核心仓位。更多股票能够以高位平仓，这样一来，我便可以赚得更多利润。
- 有时在开盘行情出现反转时，我们并不敢直接买回调。所以在 104 美元回调位置处加重仓未必是个好主意，但是我们至少应该增加一部分仓位。我们应该把加重仓的位置选择在走势形态确认继续上涨的地方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 每个人都想在 107 美元至 107.50 美元的密集成交区间入场。但是事实上，成交明细显示股票当时并不强势。我们加仓盈利的位置应该选择在能够信心十足地强势抓住开盘冲高行情的地方。如果我在盘前交易时段就已经浮盈，那么我便可以在开盘后更强势地做买入操作。

交易想法

- 在 108 美元阻力位上方做多。
- 注意 104 美元处的“买回调交易”。
- 长期阻力位在 110 美元和 115 美元处。

在培训室内：“冰人”的“开盘冲高交易”

在这次交易总结中，我们提及了至少 24 处重要交易原理。我在边注处会将重要的交易原理强调了出来，这样你就不会遗漏掉这些知识点。请注意看这些重点，因为这个交易总结是一个学习的过程。

LNKD

2012 年 8 月 3 日

“冰人”：“今天我要讲的是“开盘冲高交易”，我通过这一笔交易赚到了颇为丰厚的利润。于我而言，这笔交易给予我的意义很多。以这种方式开启一个新的交易日是个不错的方式。如果你在一天开始时就能在喜欢的交易策略上盈利，这会让你在白天的交易中更有信心，因为这会使你在日中交易时段操作 Trader2Hold 时承担更小的资金风险。我认为这个交易策略非常值得你记录在自己的交易笔记中。

使用最适合自己的交易策略！

这笔交易的主角 LinkedIn 身上刚刚发生了新闻，该股在

通过盘前交易时段和盘后交易时段取得交易优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前一交易日盘后交易时段和当天盘前交易时段都展现出了强劲的上涨势头。我们可以从盘后交易时段和盘前交易时段的成交情况中找到交易日开盘后市场表现的线索。有些盘前交易时段和盘后交易时段的策略可以为我们操作“开盘冲高交易”提供更高的信心。

没有什么能替代经验。

经验对交易来说非常重要。当你训练自己观察市场的眼光和思维时，你将会发现某些特定的走势形态。比如长期以来，我发现一旦在盘前交易时段中股票出现某些特征，开盘后市场便很有可能提供一个“开盘冲高交易”的机会。今天的案例正是如此。

同时使用大盘技术价位和个股技术价位，这将提高你的胜率。

在同一时间，SPY 刚突破了一个阻力位，也就是说你此时做多盈利的可能性更大。我们还必须知道，LNKD 的股票特性是趋势性强。在它 IPO 那天，LNKD 出现了暴涨。LNKD 还有一个特性是，有时在出现行情时，该股的买卖价差会变得很大。在这种情况下，你一定不希望自己站在与市场相反的方向，因为你会因这种情况导致非常大的亏损。这只股票可以在开盘后不久的时间内就出现剧烈波动。如果你判断失误，你一定要快点离场，否则你将面对很大的下跌风险。”

贝拉：“我们来看一看如何利用盘前交易时段和盘后交易时段的信息，为我们的交易提供帮助。如果盘后交易时段在某个价位处出现了高成交量，而且股价始终无法突破这个价位，当市场高开后，我们便可以使用这个技术阻力价位。技术支撑价位也是同理，无论是发生在盘前交易时段还是盘后交易时段都可以。市场开盘后，我们就可以考虑使用这个技术支撑价位。”

“冰人”：“当股票在盘后交易时段跳空上涨，在下一日盘前交易时段上涨更多，这是市场积极地对新闻作出反应的信号。当开盘后在更高价位跳空高开之后，我们便知道市场中买家控制住了场面形式，此后还会有大量尚未买进股票的玩家涌入该股。在大多数情况下，这种特定的走势形态会导致特定的交易结果发生。有经验的交易员在看到盘后交易时段股票上涨、盘前交易时段上涨更多后，就会联想到市场开盘后很可能出现一次‘开盘冲高交易’机会。如果很多交易员都这样认为，那么这件事发生的可能性就会更大。”

你可以在开盘时段赚到利润。

贝拉：“关于‘开盘冲高交易’，我要强调几个知识点。很多交易员声称自己无法在开盘时段赚到钱。在我看来，原因不是他们无法赚到钱，而是因为他们手中的交易笔记里没有开盘时段有效的交易策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多交易员在看到自己的交易成绩后，得出了自己无法在开盘时段赚钱的结论。他们会说‘我应该减少开盘时段的交易次数’，而不是‘也许我应该在开盘时段对交易策略的选择性更强。我应该在尝试执行过这些策略后再下结论。’本案例中的策略就是一个实际效果很好的交易策略。由于在开盘时段股票的波动率非常高，优秀的‘开盘冲高交易’策略具备更好的风险收益比。你可以凭着‘开盘冲高交易’在上午9点45分之前就赚得一大笔利润。‘冰人’亲身体验这种感觉很好。但是这种交易对操作水平的要求很高，它需要交易员具备快速执行能力和足够的勇气。你必须要抓住整波行情，而不是赚到10美分就认为自己可以做好‘开盘冲高交易’。你需要至少抓住几个点位才行。”

“冰人”：“是的。因为一旦交易失败，你将承担一笔较大额度的亏损。你将在大额亏损的情形下面对一个新的交易日……”

贝拉：“你今天在开盘时是不是还做过一次这种交易？是什么股票来着？ RAX?”

“冰人”勉强挤出了些笑容，似乎并不想让贝拉提起这笔亏损交易：“是的。”

贝拉：“结果不好，对吗？”

“冰人”：“的确，但是这对我没造成什么影响。我知道这类交易策略在生效时所赚得的利润足够承担失灵时造成的亏损。所以尽管你有时会出现亏损，但你正在使用手中的机会博取更大的行情。它的风险收益比非常好。从长期看来，只要你能够正确地运用它，你会从这个交易策略身上赚到很多利润。

如果一笔交易存在着较大的下跌空间，也不意味着你应该避免这类交易。

该股的宏观环境是SPY突破了近期重要阻力位138.60美元。在SPY突破138.60美元后出现了小幅回调，而LNKD也同时出现了回落。但是LNKD只是回调至盘前交易时段积累成交量的价位。我知道股票已经站在了支撑位上，所以这里不是让你产生恐慌的价位，而是应该买入更多股票的价位。随着SPY在138.60美元上方站稳，LNKD也随即开始上涨。

这就是本交易中宏观环境SPY的情况。你可以从走势图中看出（见图9—2），SPY处于上升通道中。在现在牛市行情下，按照‘开盘冲高交易’操作这些高风险股票会变得相对更容易。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

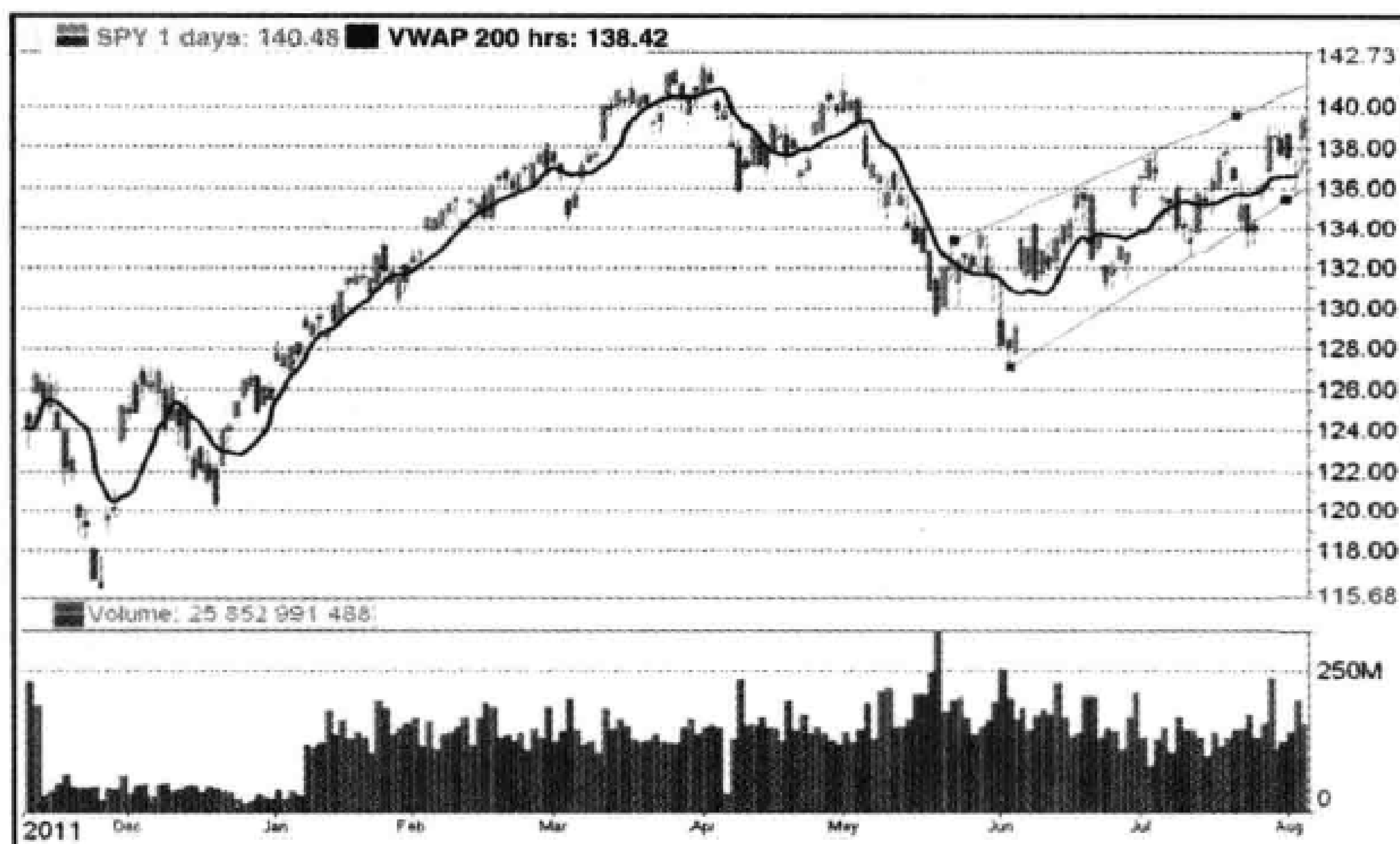


图9—2

"冰人"："股票上涨。大盘在 138.60 美元处出现了一段密集成交。LNKD 在盘前交易时段出现大幅上涨，随后回调。此时 SPY 稳稳地站在了 138.60 美元上方。它依然处于上涨行情中，并在随后出现了大幅上涨（见图 9—3 所示）。

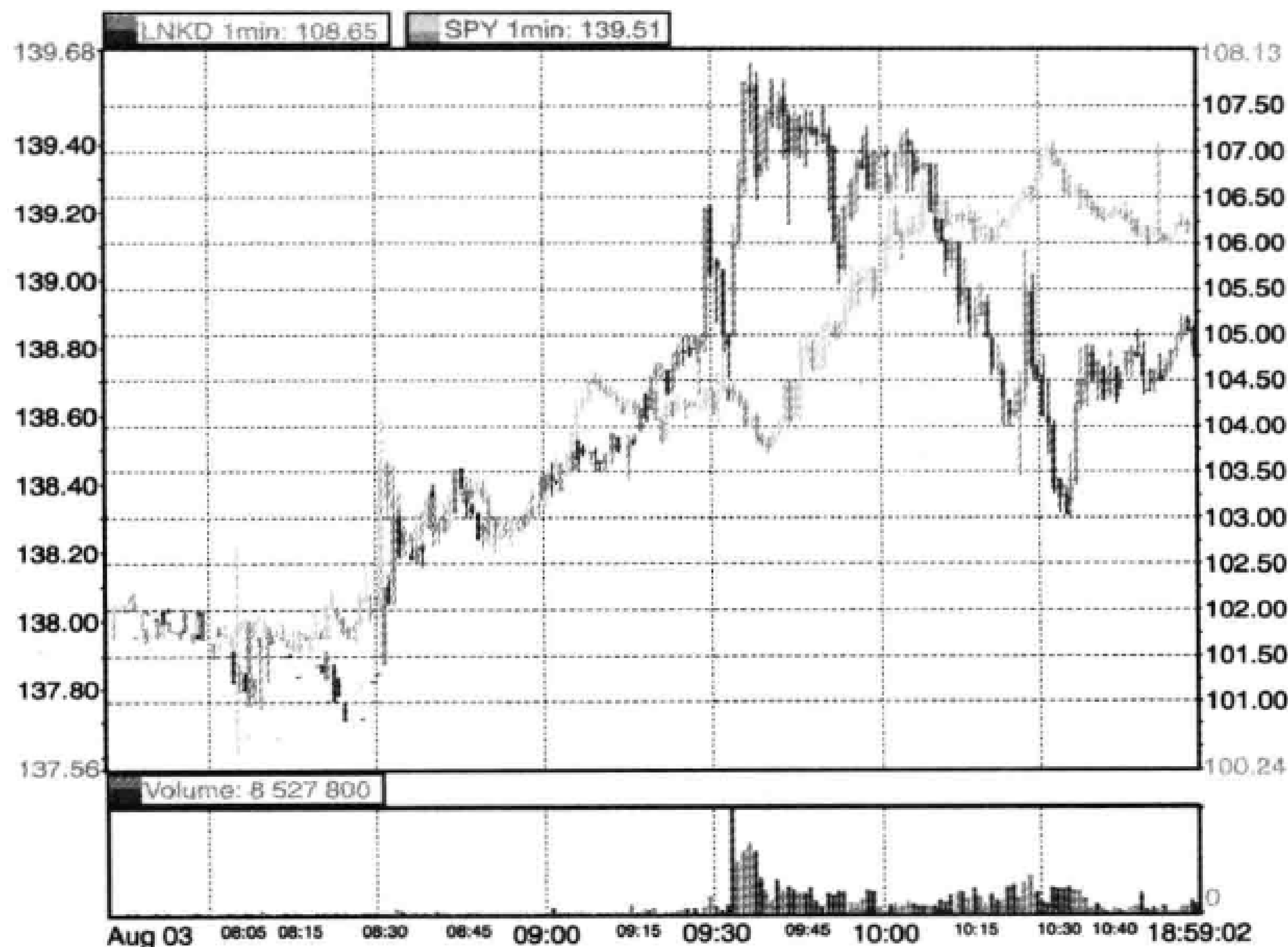


图9—3
SPY和LNKD合并图

技术价位在高贝塔值股票身上的效果更好。

股票在盘后交易时段里已经彻底甩开了 100 美元价位（重要技术价位）。在盘前交易时段，LNKD 在 103.50 美元和 104

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元之间形成了价格区间。你现在面对的是一个能波动 10 ~ 14 个点位的股票。你会说‘这只股票波动太大，我如何才能控制风险？’或者是‘它终于稳定在了 50 美分的区域内。’对于刚刚结束了 20 个点位行情的股票来说，50 美分算不了什么，对吗？所以当我们在使用这种交易策略时会看到 50 美分的密集成交区间，我们应该考虑增加操作资金量。

当 LNKD 处于 103.50 美元 ~ 104 美元区间时，我开始思考，如果股价能站在 104 美元上方，我便想做多，此时我的风险存在于 103.50 美元下方，所以我也是按照计划这样操作的。关于这笔交易的重要一点是概率与风险收益比之间的关系。所有的因素都在朝着有利于我们的方向发展：强势的大盘、利好的新闻、盘前交易和盘后交易的涨势。以上因素都说明股票走高的概率很大。以前我跟大家讲过，如果你看到了 5 美分的密集成交区间，那么这里的风险收益比很好，但是你获利的概率却不高。也许你尝试 10 次交易却 1 次都做不对，到最后反而产生总计 50 美分的亏损。可是在这笔交易中，你的下跌为一次性 50 美分，却有着更高的盈利概率。

交易是个长跑的过程。你的交易成绩的确每天都重新清零，但是你的统计数据却绝对不会。从长期看来，你要做的事情是掌握取得成功的大概率，这才是最重要的，也是我喜爱这类交易策略的原因。在掌握了概率优势之后，我可以心无旁骛地在看到股价上升时立即进场。这与“除非证实有罪，否则就是无辜”的道理一样。直到走势形态出现改变之前，我的手中依然掌控着大概率盈利。

在 104 美元上方，下一个技术价位是 108 美元。股价在短时间内冲到了 106 美元。事实上，股票的目标价位是 108 美元。在它第一次达到这里后，行情出现了变化。

解读成交明细的好案例。

LNKD 在 107 美元至 107.50 美元之间又形成了另一个密集成交区间。在从 104 美元开始的上涨过程中，LNKD 的上涨一直是稳步前行。但是当股价达到 107.50 美元之后，空方力量开始在 107.40 美元处聚集。这是空方第一次在局部战役上战胜多方。股价从 107.40 美元涨到 107.50 美元，随后再把股价压制在 107.40 美元下方。这是与之前完全不同的走势形态，也是这笔交易该于此处离场的重要原因。

LNKD 一路上一直在突破阻力，上涨，突破阻力，上涨。最终该股在短暂地价突破后，股价被重新压制在阻力位下方，也就是说，空方此时找到了自己的根据地。从交易明细上看来，行情在这里出现了清楚的转折。

股票在刚开盘时一般不走趋势。

在开盘时，你不知道股票的趋势是否还会继续下去。你只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是跟着动能在做。你在成交明细中找到股票行情的线索。当你发现行情出现转变时，你就离场。这不意味着在当天接下来的时间里，该股就没有其他的交易机会了。在本案例中，LNKD 在日中就再次尝试过突破新高。在接下来的几天中，LNKD 上涨到了 110 美元。但是对于‘开盘冲高交易’而言，我对 4 个点位的利润非常满意。

我们再深入一些看问题。LNKD 的销售额高于预期。但是事实上，即使对股票持有乐观态度，依然有很多人选择在此时卖出股票。这是我们要考虑的日内交易基本原则。

对通空心理解释得不错。

我们看一下长期走势图（见图 9—4）。很多交易员认为数据一发布，股价就会下跌，他们便选择随着数据卖掉股票。这种情况主要发生在上世纪 90 年代。当数据发布后，股票跳空高开，你们所代表的空方势力就会在走势图中把缺口补上。但不是所有人都用同样的思维做交易。有很多人以日线图为参考做交易。他们在日线的技术价位入场，然后就把股票丢在一边，等待下一个技术价位离场。这些人不喜欢看见股票因新闻跳空高开。股票在下落之前接触的技术价位是 108 美元，也就是‘开盘冲高交易’的目标价位。你可以看见接下来在 110 美元处有着非常重要的技术价位，股票有可能在第二天达到这个价格。但是对于我做‘开盘冲高交易’当天而言，这里是交易的止步点。从长线图上看来，我可以理解为什么股价在这里开始回落。

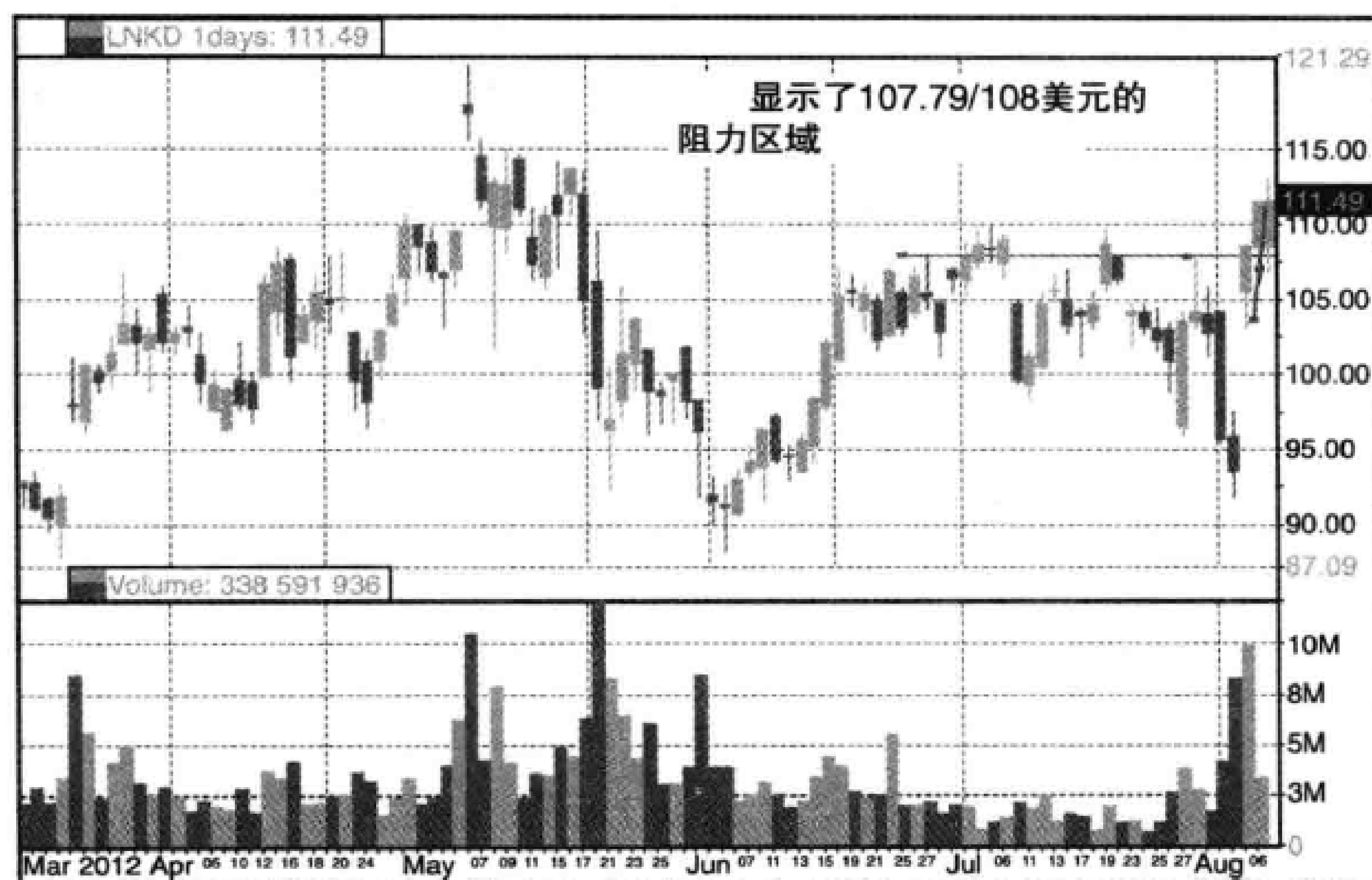


图9—4

股价在 103.50 美元至 104 美元之间出现了 50 美分的密集成交区间，空方展现出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了很强的阻力。这是盘前交易时段开始向上突破的价位。在上一交易日的盘后交易时段，股价也形成了这样的价格区间。在94美元至100美元之间，多空双方进行了一场激烈的斗争。到了第二天早晨，股价已经站在了100美元上方。

股价已经站在了盘后交易时段的价格区间上方，也就是说多方势力取得了战役的胜利。这个道理很简单，价格在这段区间的上方就是多头行情，价格在这段区间的下方就是空头行情。在本案例中，多头大获全胜。当我早上来到公司后，我就在寻找那些适合做'开盘冲高交易'的股票。

我喜欢价格区间出现明显突破的行情。我们应该追随胜利一方的脚步以抓住趋势。

图9—5显示了股价在盘前交易时段坚定地站在了前一交易日盘后交易时段的上方。"

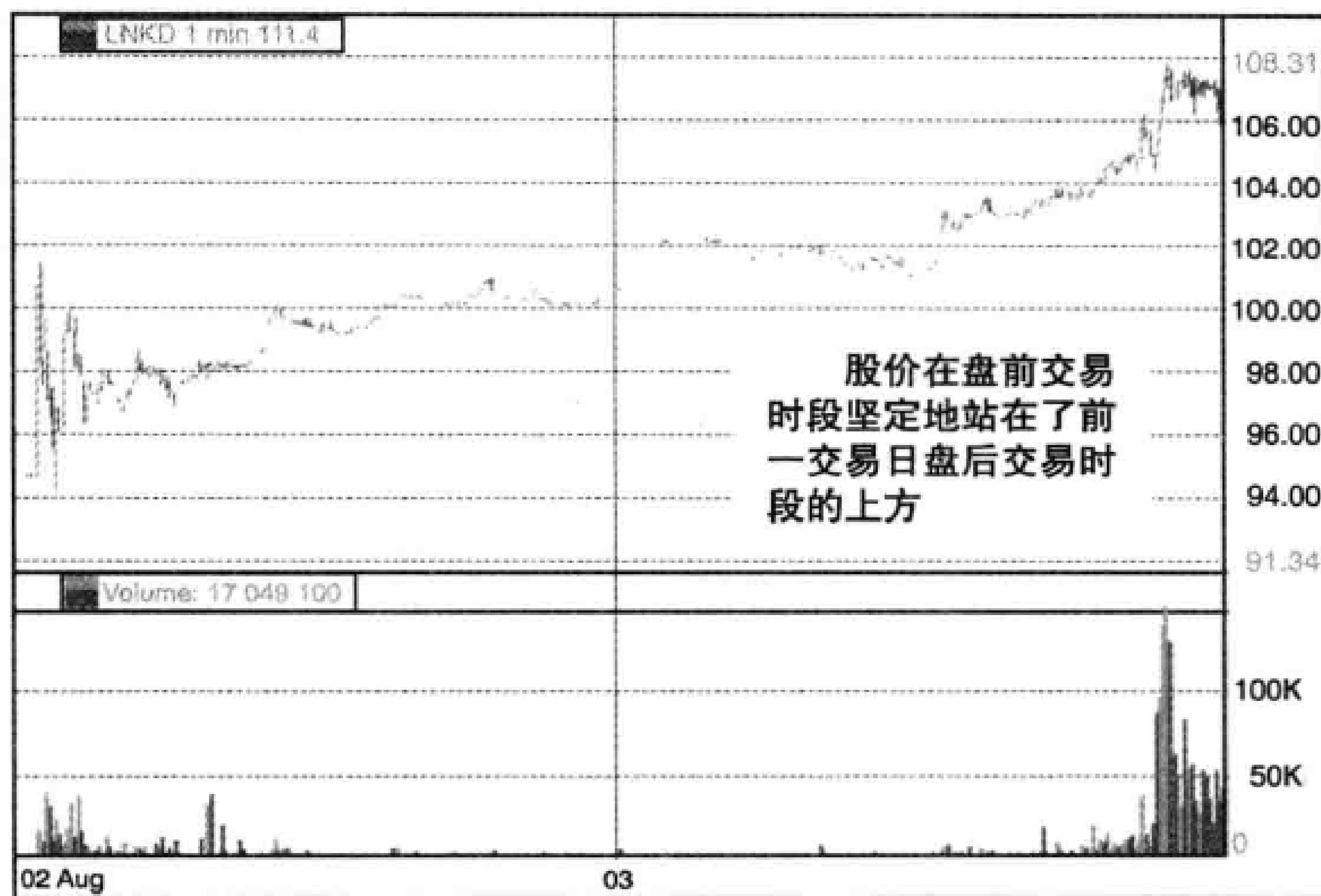


图9—5

"冰人"："解读成交明细对于开盘操作来说非常重要，它可以在开盘后的30分钟内为你带来交易优势。股价在突破104美元后，便一路上扬到106.50美元。我还记得104美元、105美元处空方撤退的景象。当空方在105美元回撤后，多方一路高歌把股价推高到了106美元，甚至106.50美元。当你在开盘时看到空方像这样不断后撤，你就应该勇敢进场加仓。我在105美元处加仓，如果股价不再继续上涨，我就会平掉自己额外的加仓部分。我依然保留自己手中103.50美元、104美元的核心仓位，因为我不知道股价是否

让自己的核心仓位没有后顾之忧非常重要。你应该尽量拿到好价格，这样持仓会变得容易很多。

在核心仓位基础上通过加仓做短线交易以获取利润，这是一个值得学习的交易技巧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会再次突破那些阻力位。我的核心仓位可以保证我无后顾之忧地进场做多。我会在确保核心仓位基础上通过动能交易以增加利润。我在 105 美元入场，股价上涨到 106 美元后触发停损单，于是我按部就班地离场。你可以用这种方式赚到不少利润。

动能交易的好案例。

LNKD 在这个开盘中重复出现了几波相同的走势形态。股价在突破 105 美元后又回调到了 104 美元，并在这里停留了一段时间（104 美元是突破价。我们应该重视突破价）。当我们再次看到 105 美元被突破后，LNKD 一路高歌，途经 106 美元后直达 108 美元。既然在这个过程中，股价的走势形态一直未发生改变，那么我们就应该紧随着同样的交易策略。我不断地在突破后加仓，从而抓住了这波上涨行情。

坚定地根据走势形态执行交易策略，直到行情出现转折。

我在前面已经讲过，通过成交明细，我看到股票的走势形态在 107.40 美元和 107.50 美元附近出现了变化。空方不再后撤，反而对多方造成了一定程度的打击。很显然，我发现行情出现了扭转。

我们可以在开盘时段强势地执行这样的交易策略。但是当你看到股票的走势形态发生变化后，你就必须要离场。你应该拿着你的利润去寻找其他交易机会。

用成交明细寻找行情的拐点。

在行情出现转变后，我从 LNKD 脱身并去寻找其他交易机会。你依然可以尝试在回调中买入继续操作 LNKD，但是此时最容易赚钱的行情已经过去。现在你要做的不再是“开盘冲高交易”，而是“买回调交易”。它的操作难度要更高，尤其是在开盘阶段，因为在开盘后这样短的时间内，股票还尚未形成明显的趋势。

“冰人”绝对不会缺乏自信。

行情在上午 10 点附近出现转折，此时已经进入了日中交易时段。你应该以不同的模型面对开盘时段和日中时段。

只会使用‘开盘冲高交易’策略是非常危险的，因为到了上午 10 点之后，这种策略便不再适合市场，你会因此产生大额亏损。所以你一定要小心，一旦股票的动能放缓，你必须把自己的思维环境切换到像 Trade2Hold 这样的交易策略中，或是转型去操作日内摆动交易。不要过于沉迷在这个策略里。它的效果很好，但是你必须要严格自律地执行它。

在开盘后，把交易策略切换至日内摆动交易类，比如 Trade2Hold。

现在我们来看一下我的交易管理（见图 9—6）——103 美元紧挨 104 美元位置。突破 104 美元后，股票就朝着 106 美元目标价位行进。在 105 美元的空方后撤后，股价便一路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨到 106 美元。当股价回调到 104 美元时，我们不确定 SPY 是否还会重新站到阻力位上方。随后 SPY 也再次突破阻力位，LNKD 也借势从突破点上方开始一路飙升至下一技术价位 108 美元。108 美元处是长线前期高价，财报发布前股票从这里开始一路下跌到 90 多美元。股价一直上涨到 107.50 美元后于此处出现了行情转折。你可以从走势图上看到股票在这里出现下跌。当这一切发生时，你必须要离场。”

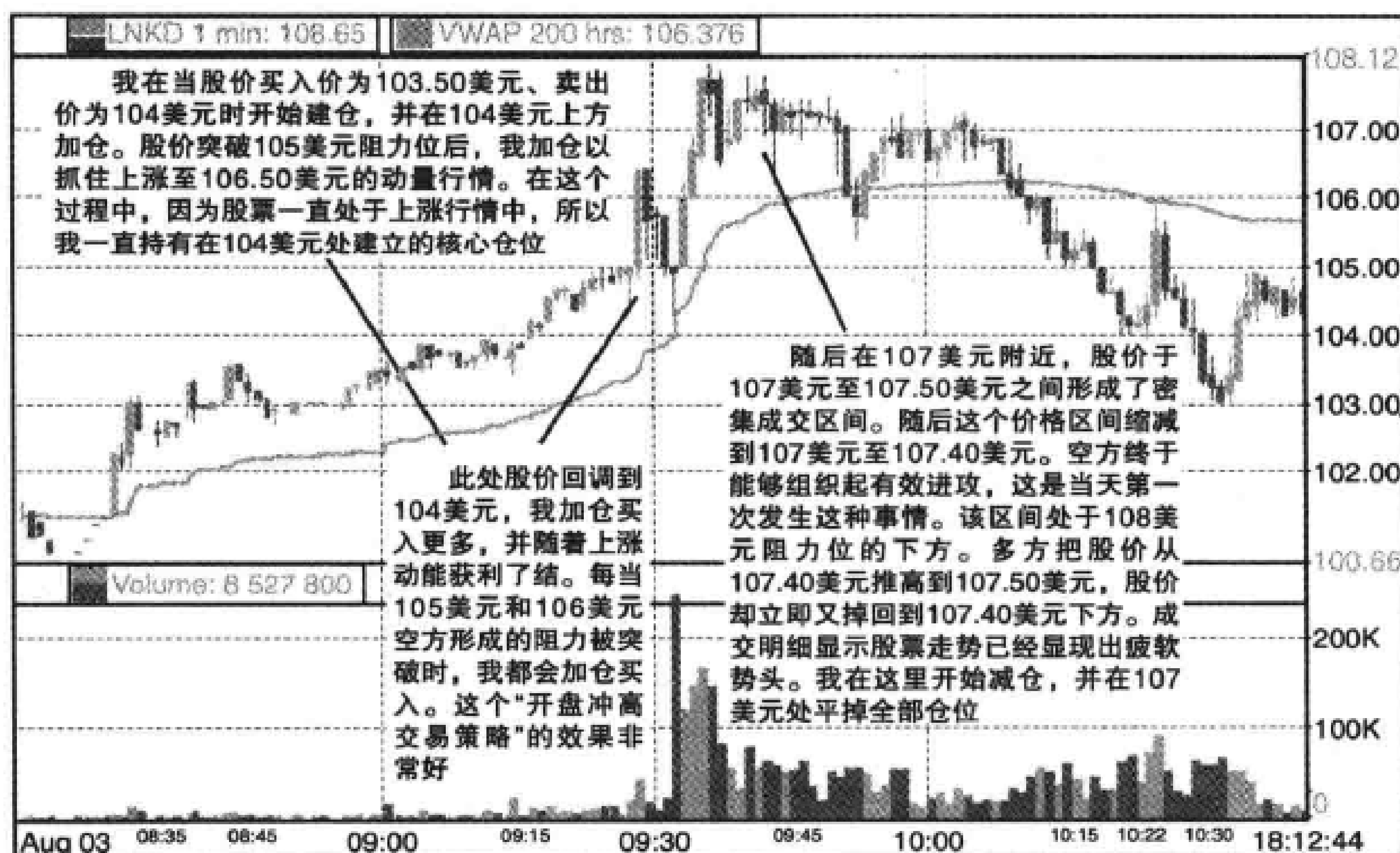


图9—6

“冰人”：“现在我们看一下我在哪些方面还可以得到改进。我应该在回调至 104 美元时合理买入更多股票。这样的话，当它上涨到 106 美元后，我将收获更多利润。但是当股价回调至 104 时，我的表现却不尽如人意。我应该多把时间用在提高回调交易的操作水平上。这两种交易之间存在着很大不同，但这正是我需要努力的……”

优秀的交易员都能够做到自我批评。

贝拉：“当股价成功突破某个技术阻力价位后，一旦出现突然回调到这个技术价位，那么这里很可能就是一个非常好的买入支撑价。这是一种效果很好的交易策略，史蒂夫很喜欢使用它。还有人也经常这样做吗？也许你不善于在回调时买入股票，但是你应该做到辨识出股票处于阻力位的状况和强势突破支撑位后以低成交量回调到原阻力位之间的区别。这是个很实用的技术交易。”

值得学习的优秀日内技术交易策略。

“冰人”：“的确。支持这个交易想法的环境是当时股价走势真的很强。如果你错

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过了这个买入机会，你认为在哪里买入会产生更好的交易结果？风险收益比最好的地方在哪里？这里是行情的起点，你一定不能错过这个交易机会。

在错过 104 美元的回调后，我能做的是当股价突破 105 美元后加仓进场。我注意到走势形态依旧有效，此时我的风险很低而回报却很高。有什么问题吗？”

SMB 某交易员：“股票在开盘后强势上涨，虽然出现了短暂的回调，随后又产生了新突破。你有没有考虑过该股的涨速过快，所以自己需要先平仓一部分？”

如果上涨走势过于陡峭，考虑降低仓位。

“冰人”：“我的确在上涨的过程中卖掉了一些，但我是一边加仓一边平仓。我的核心仓位建立在 103.50 美元和 104 美元处。但是对于我在 105 美元处买入的仓位，我会在 106 美元以及股票涨速放缓时卖出。随后股价突破 106 美元后，我会买回已平掉的仓位。这样一来，我便不会因行情突然反转而出现大幅度亏损。我会把核心仓位和短线投机仓位分开做管理。”

在做动能交易时，你应该对行情做出衡量评估。

贝拉：“当你在操作动能交易时，你会权衡股票上涨的方式。有些人只从走势图上进行观察，但是你却能从解读成交明细中做到了这一点。你应该在自己的头脑中建立衡量标准，比如股价上涨的幅度有多大，或者在多长时间内上涨了多少。你应该在自己的头脑中牢记这些特征。当你看到一只股票相比于往常在一定时间内上涨了过大的幅度，或者涨速过快，那么你即使不想全部平仓，也可以酌情降低一部分仓位。

如果你注意观察了成交明细，你会发现这是一波反应过度的行情。它上涨的速度和幅度都要比平时高得多。建立多仓看起来存在着很高的下跌风险，股票短期内可能出现反转行情……”

1. 如果动能交易股的涨势不再强势，那么就把股票卖掉。
2. 如果动能交易股上涨的走势图过于陡峭，那么就把股票卖掉。

“冰人”：“我不是一直持仓待涨。我的操作流程是买入、加仓、卖出、重新买入。在这个过程中我的确因动量交易踏空了几分钱利润，但这是我必须要执行交易策略的正确方式，因为这也是自我保护的方式。”

贝拉：“你说的对，但是你没正面回答问题。那位新交易员的意思是，你如何在陡峭上涨的过程中为动能交易减仓。你的回答是‘我两种交易方式都做。我既做核心仓位交易，也做动能交易。’他想知道在你做动能交易时，你将如何判断顶部？或者在这种情况下，你减仓的机制是什么。我知道许多年前我们在交易互联网股票时发生的例子可以回答这个问题。当时我们找到了一个平仓的方式。那时在公司里你可以听到这样的话：当面对一只好股票时，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会知道什么时候自己应该离场，因为你能够看出走势形态的不同。当我们在用动能交易方式操作互联网股票时，那句公司同事时常挂在嘴边的话至今还在我耳边萦绕——我从未见过如此的行情！'随后他又绘声绘色地表述了一番，不过我不大方便在此引用他的原话。他在观察股票上涨的形态时，发现了上涨方式的不同。同样是上涨，可是强度却是大不如前。还有另外一种减仓的机制是，当你看到股价上涨速度要比以往快得多时，那么继续持仓的风险就会扩大。以上两种方式是我们通常考虑减仓的机制。"

"冰人"："你的股票上涨 20 美分，下跌 5 美分，再上涨 20 美分，再下跌 5 美分，再上涨 30 美分、40 美分，最后上涨了 2 个点位，随后我决定卖出股票。我可以在这里减仓，只剩下核心仓位。"

SMB 某交易员："你基本回答了我的问题。我初始建仓只买了 200 股。我发现自己在卖掉 100 股以降低风险后，却不想重新买回这 100 股。我不希望看到与已卖的 100 股相比，另外 100 股出现踏空利润的现象。正像你所说的，我需要控制风险，但是我也想赚取更多利润。"

"冰人"："虽然你减仓了 100 股，但是这不意味着你要迫使自己找机会重新把 100 股买回来。你应该等到走势形态确定行情后再做出决定。什么叫走势形态？走势形态就是人们卖出，亏钱，再卖出，再亏钱。一旦他们开始出现盈利的情况，那么走势形态就已经发生改变了。"

"冰人"："你们应该尝试使用这种交易策略，它一定会帮你们多次盈利。不久后你们一定会习惯运用它。刚开始尝试的时候，你们可能会感到胆怯，但是你们一定要试一试，拿出无所谓亏钱的心态去尝试。一旦交易顺利盈利，那么下一次你们就会注意到它。你们也就知道这种交易策略会生效。你们能够看到这种股票的盈利潜质。即使你们的操作亏损，也不要认为自己无法掌控这类股票。你们一定能做到。"

刚开始的时候你会对这种交易产生胆怯的心理，随后你会逐渐适应它，到最后你会从这种交易中找到乐趣。

贝拉："这种交易偶尔会无法避免地出现较大幅度的亏损。但是在亏损面前，你比其他交易员拥有更多的勇气。"

"冰人"："是的。但是如果你用数学的角度思考，这只不过是风险收益比的问题。它与其他交易从本质上看来其实大同小异。这不是一个鲁莽无畏的交易策略，但我们也不要盲目地使用它。这类股票在开盘时流动性很低，一旦你的判断是错误的，你必须马上离场。离场的速度必须要

交易是一个数学游戏。如果风险收益比划算，那么即使亏损空间比其他交易更大，你也应该参与这笔交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快，否则会被重伤到。你必须有一个完整的交易计划。操作这种交易策略时，你的反应必须要快，因为你要对股票的走势形态做出迅速判断。如果你看到了交易机会，你就应该参与这笔交易。但是如果你错过了第一时间，你必须要作出迅速反应，因为此时你要面对着更高的交易风险。”

当你判断错误时，一定要迅速离场。

贝拉：“很好。我看到了你这一个月以来的进步。我们公司里的一些交易员在开盘时段交易高贝塔值股票时已经能够取得更多盈利了。大家正在像‘冰人’一样变得越来越勇敢。”

“冰人”：“普利斯林（Priceline）今天在开盘的时候提供了一个非常好的交易机会。我在那笔交易中赚到了 4 个点位。”

贝拉：“不会有人比你做得更好了。”

（交易员们大笑，随后离开了房间。）

附言

“冰人”是为我们公司创造最多价值的交易员之一。他负责运营我们公司的大学生暑假培训项目和俄罗斯交易员培训项目。他让新交易员感受到了一种轻松的环境。他意识到了年轻人应该好好享受在纽约做交易和生活的机会。当他看见某人交易机会出现时，他总是勇敢无畏地入场交易。他对周围的人产生了重要影响，包括在交易中寻找乐趣的重要性、风险控制，以及为其他人带来附加价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 章

“老 G”：交易之路布满荆棘

10

“老 G”（GMan）是华尔街上最优秀的日内交易员之一。他是我一手培养出来的，最终凭借我教给他的交易策略成为了稳定盈利的交易员。更有趣的是，尽管他继承了我教给他的一些重要交易思想和知识，但是他却早就不再用从我这里学到的本领做交易了。他保留了交易员最本质的精髓，自成一派形成了独特的交易风格。可以说，他的交易风格非常棒！

我们可以从“老 G”身上学到什么？对于新人来说，交易之路上布满了荆棘。即便是明星交易员也需要适应市场，并通过不断创新才能稳定地从市场中获利。如果你想取得胜利，你就必须为战斗做足准备。更重要的是，在本章中，我们会学到“老 G”在接受培训后是如何使自己成为明星交易员的。

首先我们来了解一下“老 G”。如果你经常看哥伦比亚影视公司出品的肥皂剧，你一定会知道“老 G”（GMan）是谁。他留着天气预报员的发型，拥有话剧演员般的笑容。但是如果你愿意花时间观察他做交易的话，你就会发现他在交易时就像承受着巨大压力一样。“老 G”有着工程师教育背景，但是却更像一名职业摔跤运动员（我本来打算给他起昵称叫“哥伦比亚摔跤大师”）。如果他有需要，那么我们就得专门从外面为他寻找专业教练陪他练习摔跤。

“老 G”同时生活在寻求挑战和享受乐趣两个极端的世界中。“老 G”的求胜欲强吗？他会踏着别人的尸体找到造市商然后拼个你死我活。我曾多次在公司里听到他说类似这样的话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“贝拉，如果让我遇见 HAS 的造市商，我一定要狠狠揍他一顿。”

他会与市场中其他参与者竞争，直到自己取得胜利。如果他输了，他会表现得很郁闷。那段时间里，连我都尽量与他保持距离，甚至不去问一句“嗨，最近怎么样”。他可能从一早就表现得很阴沉，随之而来的就是精神高度紧张。

“老 G”手下的交易员总结了一些能展示出他好胜心的暗语，你可以看一下：

1. 船装满了（他重仓做多）；
2. 船斜了（他希望这笔交易能够判断正确）；
3. 这是笔胆小鬼交易（以后不要再做这种交易）；
4. 从那里离开，你这个小蟑螂（不要卖股票）。

“老 G”的生活是一部不断挑战的历史。布莱恩·香农（Brian Shannon）建议他去徒步爬 14 505 英尺高的惠特尼山。为了做好充分准备，“老 G”不仅在平时增加了慢跑，还在登山之前大幅减少了饮酒的次数。他负重 30 磅在 34 楼的公寓里每周做 5 次为时 90 分钟的训练。有时他还会拉上 Prep 跟他一起训练。

“老 G”曾坚持健美身形。他没有去健身房或者参加几个月培训课减肥，而是选择在各种环境下随时随地健身，每次约燃烧 1 000 卡路里。还有一次，“老 G”拉着我们公司的一位交易员去打壁球。尽管这位交易员来自一个体育弱国，但他却是自己国家壁球的顶级运动员。这可不是玩 1 小时赢几瓶啤酒这么简单，而是通过 2 小时比赛赌当晚全部高级苏格兰威士忌，输者买单。于是第二天我没有看到“老 G”来上班。

现在我要阐明一点：“老 G”并不总是处于竞争状态。“老 G”是一个很爱为自己找乐子的人。有时候他会在晚上 10 点以后驾车行驶 2.5 小时去大西洋城赌几把，或者横跨美国去西部和朋友一起看橄榄球比赛。有一次，我的桌子上还放着“老 G”上周刚从纳帕谷给我带回的礼品酒，“老 G”突然在机场发邮件告诉我他临时决定去拉斯维加斯。

“老 G”的职业生涯并不是一帆风顺的。他的确曾被雅虎财经（Yahoo Finance）评为 30 岁以下最顶级的两位交易员之一，而且他目前也是我们公司的合伙人。但是在超过 5 年的交易历程中，他曾与困难顽强地抗争，以及从外面找教练努力使自己摆脱心理舒适区域。雷伊·达里奥曾说过：“当我们遇见痛苦时，我们便处在一个重要的决策十字路口上。”通往成功的道路上需要付出大量汗水，比如接受优质的培训、优化自己的交易方法（交易系统）、挣扎、扬长避短、自我质疑、公司支持、性格以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及内心深处想成为交易勇士的愿望。

让我们看一下“老 G”为了成为顶级交易员所走过的道路。你会惊奇地看到这条路到底有多艰难，以及“老 G”的交易系统和交易心理的适应性有多强。

交易员需要接受优质训练

我正在新加坡市中心的一个小房间里为辉立资本（Phillip Capital）的客户做一次美股培训。在新加坡，券商经常会给客户提供这种 90 分钟的演讲，以便他们进入市场之前了解相关知识。飞往新加坡的长途飞行实在是让人感到疲倦不已，尤其是在因重要培训而倍感压力的情况下。

“我们公司的交易经理‘老 G’有一个私人教练，连我自己也有一位。即使入行已经超过了 5 年，‘老 G’最近取得的显著进步还是与自己高额支付的私人教练密切相关。我们公司请了 3 位交易教练以帮助我们的交易员取得进步。我们为每一位交易员都配备了导师，这样更有助于交易员取得进步。为什么？马修·赛德（Matthew Syed）在他的著作《反弹力》(*Bounce*）中曾讨论过，在缺乏优质培训的条件下，很少有精英能开发出自己最大的潜力。”

房间里的每一个人都用无法相信的眼神看着我。你几乎能听到他们脑子里在想什么。他有一位私人教练？“老 G”也有私人教练？我认为他们已经是成功交易员了，可为什么成功的交易员还需要私人教练？

交易员从本质上讲和运动员有着异曲同工之处。我们用一些顶级运动员的例子来回击那些认为成功交易员不再需要教练的想法。就拿我最喜欢的运动员菲尔·迈克尔森（Phil Mickelson）举例吧，他可能是这个世界上第二好的高尔夫球手。他年收入超过 4 000 万美元，富有的他不久前还在筹划买下圣地亚哥教士队。他曾在多项赛事中夺冠。你认为他不再需要教练了吗？错了，相反地，他专门聘请了一个教练团队以帮助自己取得进步。

我们简单地看一下迈克尔森聘请的教练团队。他聘请了推杆教练戴夫·斯托克顿（Dave Stockton）、短杆教练戴夫·佩资（Dave Pelz）和远球教练布奇·哈蒙（Butch Harmon，因帮泰格·伍兹首杆定型而闻名）。他还有一个叫伯恩斯的球童，在他每次击球后为他提供及时反馈，就像飞机上正副机长讨论最佳航线一样。他的体能训练

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

师肖恩·科克兰（Sean Cochran）帮助他减轻了20磅体重。迈克尔森生活规律，包括每天5顿饭，少食多餐，做有氧训练，自己背高尔夫球包，以及做提高自己的柔韧性和力量的训练。他还有一位心理教练朱利·埃利恩（Julie Elion），帮助自己在英国公开赛中克服天气和环境的影响。迈克尔森甚至从2011年PGA锦标赛冠军得主基冈·布拉德利（Keegan Bradley）那里得到了推杆的建议。就连像迈克尔森这样优秀的运动员身边都有如此多的教练，那么作为交易员的你难道不该拥有私人教练吗？

迈克尔森不是唯一雇用了很多私人教练的人，“很多运动员都像迈克尔森一样，拥有超过一位的私人教练。”2007年美国名人赛冠军得主扎克·约翰逊（Zach Johnson）的长期教练迈克·班德（Mike Bender）说道。班德把约翰逊身边的支持团队比喻成纳斯卡赛车（NASCAR）中的机械师团队。约翰逊的心理教练、推杆教练、体能教练和球童也都说过类似的话。

全球顶级对冲基金和银行也都为自己的交易员聘请交易教练。这些年来，我曾多次与年薪超过7位数的交易员交谈。当他们的交易成绩出现低谷时，他们也需要教练帮助自己找回状态。我亲眼见到优秀教练是如何为我们公司的交易员带来正向影响的。很多对冲基金列出了各有所长的教练名单供交易员选择。当我在康涅狄格州的格林威治访问一家顶级对冲基金时，竟然见到公司的健身房里也为交易员配备了私人体能教练。此外，这里很重视员工行为，比如在洗手间内贴着垃圾食品影响健康这样的告示。当然，这种意识的培养对交易员来说很重要。健康和体能状态都会影响到个人表现，所以以上资源全部为交易员们敞开使用。顶级竞技运动员都在使用优质的培训，如果你想成为顶级交易员，你也需要优秀的教练才行。

我记得收到邮件的时刻；我记得自己身处何地；我记得当时的感觉；我焦虑；我担心，这些都是生理反应告诉我们肢体需要采取行动的表现。在《伺机而发》中，我曾写过“老G”在职业生涯8个月时曾经想离开这个行业。当时我阻止了他，随后他便用行动创造了传奇。

在写本书时，我还想告诉大家，“老G”于两年之前再次萌生了退意。“老G”需要回家尽到家庭责任。但是我们旗下的培训机构SMBU占用了他大量的非交易时间，这也影响到了他的交易成绩。终于有一天，他给我写了一封长邮件解释自己想举家搬去西部的原因。我对此感到非常担忧，于是在接下来的两个星期内，我把自己的时间都花在开导他上了。

到底发生了什么事情？这只是一段低谷期吗？还是他真的做好了离开的打算？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是他的求胜欲让他取得了辉煌的战绩，但也正是这个原因让他在不及他人时会陷入消沉。这是否是我应该把他从低谷中拉出来的时刻。

专注解决问题疗法

在读过斯蒂恩博格博士大部分博文和著作后，我领会了他传授的“专注解决问题疗法”。用斯蒂恩博格博士的话说：

“专注解决问题疗法”通过重新定义解决问题的方式，以避免陷入此过程中出现的歧途。当交易员们需要心理建议时，他们会提出典型的诸如“你可以帮助我摆脱X吗”的要求，其中X是他们在交易中遇到的直接问题。他们的目的是希望根除某个矛盾、习惯或者情绪。他们把这种事物用自己的语言组织出来，以描述自己遇到的问题。“专注解决问题疗法”不是为了直接消除这些负面问题，而是通过确立人们希望达成的正面目标提供解决方案。这可以包括援用他们已经达成个人目标的方式，哪怕只是非常有限的目标。所以该疗法并不是通过解决问题X实现，而是做更多的Y。

在这种思路的启示下，我开始思考如何能帮到“老G”。我列出了一个清单：

1. 不要再做“潮退交易”。“老G”操作了太多“潮退交易”，这会让他在交易时肩负过大的压力。我们可以与他的私人教练合作，让他更专注于最适合自己的交易策略中。

2. 减轻他的工作压力。他为SMBU付出了太多精力。

3. 下班就直接回家。他需要更多的家庭时间。

4. 享受休闲放松。“老G”需要更多娱乐的时间，他是从幸福感获取成功的人。

5. 提高整个公司的交易表现。这会为他的交易带来更多的附加价值。

6. 情绪检查。“老G”的情绪无法做到长期处于稳定状态。他的私人教练应该帮助他制订一套改善计划。

同心协力

“老G”需要得到帮助。即使是像他这样优秀的交易员，想在交易游戏中常胜也需要拥有最好的支持。作为交易公司的合伙人，我必须要信任我们公司聘请来的教练。合伙人可以给予他们充分的空间以帮助交易员们提高交易成绩。由于保密协定，交易教练和“老G”之间做了哪些事情不可以泄露给第三者。但是我必须要与教练交流让“老G”得到改善的想法（毕竟是我每天和“老G”一起工作，所以我要比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他人更了解他），以便让“老 G”正视自己所面对的问题。

于是我和史蒂夫开始把“老 G”自我毁灭的交易案例发给他的教练。交易教练会使“老 G”在不知道我们也介入的情况下改进这些问题。随后，教练会把“老 G”的进程反馈给我们。我们都奔着同一个目标去，那就是帮助“老 G”恢复到自己的最佳状态。

我们给他的教练发了许多封“为什么他还在做‘潮退交易’”这样的邮件：

“老 G”今天在开盘时通过“潮退交易”操作 SPT 和 C 赚到了不少利润，这很好。但是他在另外一笔“潮退交易”中却被市场击垮。他当天的交易成绩从盈利 3 000 美元直落到亏损 4 000 美元。这种不稳定的摆动严重地影响了他的交易成绩。

他的教练也给我回复了很多关于“‘老 G’在交易中是否出现了改进”类的邮件：

我认为“老 G”现在已经能够克服情绪波动并恢复到稳定盈利。这在交易成绩中反映出来了吗？

有一次，史蒂夫在邮件中生气地指出了“老 G”在亏损后还是出现敲桌子骂人的行为。史蒂夫是一个经常保持沉着冷静的人，但这一次我需要竭力劝说他控制自己的愤怒情绪，因为我们为“老 G”聘请教练的开销不菲。最后，史蒂夫还是决定在回复邮件时提到我们看到了“老 G”的交易出现了一定程度的进步：

他的“潮退交易”的确有所减少，但是他敲桌子骂脏话的习惯还是没得到改进。我们不确定这种发泄方式是否会影响到他对交易的判断。

情况恶化

就在“老 G”第二次萌生退意想法之后，他的交易成绩也急转直下。史蒂夫非常担心“老 G”接下来的交易状态：

我不清楚从今往后“老 G”还会出现什么状况。今天他在高成交量的情况下亏损了 7 000 美元。当时也刚好发生了一些其他状况。券商方面出了一些问题，所以我们很难融到券做空。整个大盘遭到重仓，但是他无法融到券去做空。我问他为什么不用期权，他说他的账户被锁住了。

我回复道：

多花些时间与他交流。我知道他最近一直在亏损。我们也应该通知全公司注意正确选股。你得好好地教他才行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二天，在我们密切的关注之下，"老 G"的交易成绩出现了反弹。他的教练也对他的成绩表示关心：

貌似他今天的情况（情绪和交易成绩）好转多了，对吗？

史蒂夫回复他：

今天他有所好转，盈利 3 000 美元。我在开盘前通知全体交易员注意和身边的人在交易时保持沟通。我跟"老 G"进行了一次愉快的谈话，随后事情发展也很顺利。

我给"老 G"写了一封简短的鼓励信（记住：强调状态回升，而不是交易成绩）：

你今天状态恢复得不错，我很高兴能看到这样的事情。祝周末愉快。

让我们来看一下"老 G"是如何取得进步的。

"老 G"取得进步的方法

我让"老 G"分享他取得进步的经历。以下是具体内容。

1. 首先要确定自己需要在哪方面改进。我们找到了 5 件事：（1）避免每个月发生一次的大幅亏损；（2）消除因为没准备充分就进场所造成的不必要的小额亏损；（3）过度交易或判断错误后不要受到情绪影响；（4）降低自己的交易压力；（5）发挥自己的优势以提高胜率。

2. 为了避免每个月都会发生的一次大幅亏损，我们找到了让我做出错误决定的诱因。我们在这个工作过程中花费了大量精力，并最终取得了显著的效果。

3. 我们分析了交易笔记中那些关键交易策略，这可以使我在最小的压力下取得更多的利润。我把那些让我倍感压力的交易策略从自己的笔记中删除，不再在日内交易中使用。

4. 如果那些带给我压力的交易策略能够在较长期的时间框架内使用，同时风险和交易纪律也要出现相应调整的话，可以考虑用期权交易代替。这对于我的交易成绩帮助很大。

5. 控制过度交易，降低小额亏损的频率。在这个过程中，我能够更专心地把注意力放在适合自己的"回调交易"中。更重要的是，在这类动能交易中，我对自己所建立的仓位感到很放松，从而可以带着更坚定的信念做交易。

6. 在我谈论自己的特长时，我意识到过度频繁的交易会让我心中增加不确定性，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从而影响到自己的交易信心。现在我能够在掌控好高风险的情况下，持紧仓位等待股票向目标价位行进。

7. 继续为走出心理舒适区域而努力。我应该具备驾驭大幅摆动的交易成绩等事情的能力。

我和“老 G”对于这段恢复期做了一次深入的详谈，我希望他能够对上述答复再做一些具体展开。我想从他那里听到更多内容。总结经验是一种非常好的学习方法，尤其在“老 G”这样从低谷状态中恢复过来的人身上更是如此（你也应该从他们身上学习、借鉴）。

“老 G”意识到提高自己总交易成绩的办法，是把评价每个月出现一两次的大亏损交易成功避免掉。它们占他亏损数额的 35% ~ 40%。因此他找到了自己犯这种错误的规律：

1. 在对交易方向有主观倾向性的情况下做“潮退交易”；

2. 在错失交易机会后，会出现情绪化交易。有时候花费大量时间建立了一个好仓位，却被洗出场外；

3. 在操作“买回调”交易时，有时由于回调程度太深而亏损，这会导致我出现情绪上的波动；

4. 我找到了一个解决情绪波动的简单办法。看小时图可以减少我在短线情绪上的波动。此外，我也已经把“潮退交易”从我的交易笔记中划掉了；

5. 我正在做的一件事情是，把交易按照摆动账户和期权账户分类区别操作；

6.“买回调”是我最喜欢的交易策略。我要多花时间制定出一套交易策略，从而使自己的优势尽可能多地体现在市场中。

巩固“回调交易”的过程大概包括如下几方面：

1. 我回家查找了过去来两年里所有自己做过的“回调交易”。这可真是个繁重的活；

2. 由于这种工作不再有成交明细相配合，我需要找到一些纯图标走势规律；

3. 在花了几个周末看了超过 300 幅走势图后，我开始找到一些规律性走势形态。“回调交易”也主要以此为基准。

很多人在读过本章之前，根本不会想到原来“老 G”为了克服自己的弱点已经付出了这么大的努力。“老 G”的教练也为他做到扬长避短起到了重要帮助。“老 G”还说：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有时我根据近期市场的特性建立仓位，该交易却以大额亏损或者利润回吐而告终，这会导致我情绪焦虑。通常焦虑发生在自己刚被迫离场后，计划中的行情便马上到来之时。

是的，我需要确定自己在交易中遇到哪些问题会导致压力。我找到了两个解决问题的方法：（1）找到处理这类情况时的心理解决方案；（2）调整交易笔记中的内容，比如即使拿不到最好的价格也要等到动能启动之后再入场，或者是用不会导致心理焦虑的轻量仓位入场交易。这也是"老G"独特的"回调交易"的来历。

我们会在本章后一部分中详细讨论他的"回调交易"策略。

交易之路布满荆棘

通过前文的介绍，你也许会认为两次萌生过离开交易行业的"老G"是位低水平的交易员。如果你真的这样认为的话，你就大错特错了。交易是一项艰难的游戏。一位棒球经理曾说过，他的教练告诉球员们必须要记住的事情就是真正比赛时的艰难。即使是最优秀的交易员，也会遇见无法挽回的亏损交易日；即使是最优秀的交易员，也一定经历过自我质疑的艰难时期。他们需要根据瞬息万变的市场进行自我调整，所以对于成功交易员来说，他们也会想办法摆脱低谷，进而达到一个新的成功高度。

很多交易员对于交易教练和指导员对自己的帮助认识不足。交易员的工作的确基本上都是由自己独立完成的。他们总结自己的交易、思考自己的策略，并且为自己找问题的解决方案。但是他们不知道教练和指导员可以帮助自己取得更大的进步。是的，大部分的工作的确由你自己独立完成。但是根据我多年的经验，教练和指导员的确能够帮助你达到一个你无法靠自己就能达到的高度。

我曾收到过下面这封邮件。邮件中描述了在迷失方向后，交易到底变得有多艰难。这封邮件体现出了交易游戏的残酷性。在读过这封邮件后，我曾坐在椅子上思考了很久。

我们不妨在读过这封邮件之后，一起看看哪些解决方案可以改变这名交易者的命运。准备好了吗？现在我们要走进一名痛苦交易者的内心深处。

我刚刚经历了交易生涯中最后一笔亏损（巨额）。以下是我的情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 在过去的 8 年里，我总计亏损了至少 4 万美元，这还要取决于我处理掉手中的仙股后能回收多少价值。这笔钱可以让我女儿享受更好的教育，可以让我的全家生活好几个月，可以买一辆新车，甚至足以支付一套优质交易培训课程。

2. 在过去的 8 年里，我没掌握到什么独特技能。反而在全部时间框架、全部行情、各种市场中全都亏过钱。长线交易、摆动交易、日内交易、多头、空头、趋势、回调，无论我做什么都只能是亏损而已。我的交易亏损概率约为 70% 或者 80%（我不总是保留交易统计数据），同时亏损数额要远比盈利数额大得多。我也许是最糟糕的交易者，起码从数据上来看的确如此。我总是期望明天会更好，但是这个梦想每天都破灭一次。不知道这么多年来，我每天都是怎么靠自我欺骗活下来的。

我不打算让自己继续亏损下去，一切都结束了。坐在电脑前就能轻轻松松赚钱只是我一厢情愿的梦想而已。我不想依赖其他人，也不想向任何人解释。现实给予了我沉重的打击。我曾花费数千小时在读书、学习、观测走势图和网络学习上。我买过 50 本关于交易和投资的书，除了其中的 3 本，剩下的我都读过（那本《艾略特波浪理论》实在有点难）。现在我需要重新出去找份工作了。

3. 大多数亏损都是由于我无法有效执行交易策略所致。以下是具体原因：

a. 止损的行动力很差。这一部分大约占了我总亏损的 80%。我现在手中还有 8 只仙股亏损 90% 尚未解套。这的确能够说明一些问题！我每天都在告诉自己需要止损，但是却从未真正执行过。直到今天，我才把它们全部平仓，因为我想离开这个行业了。昨天，我愤怒地要求自己做了这一切。

即使偶尔股价朝着我希望的方向交易，我也依然会亏损，这只不过是我从大亏转为小亏的过程。我还有 2 笔本来浮盈的交易到最后依然是竹篮打水一场空。有时我甚至为能盈亏平衡而感到庆幸，结果在保本平仓后看到市场开始向着原本期望的方向继续行进。

b. 有时我无法把握住自己盈利的仓位。有时赚了四五十美元我就决定获利了结，然后眼睁睁地看着原有的仓位本应该赚到 500 美元以上的利润。受大亏损持仓和小盈利获利了结的双重影响，赚钱于我已经变得不大可能了。

c. 也许是受到了 b 原因的影响，我为自己设定了一条纪律。如果一笔交易在特定时间内没能够生效，无论是小亏还是小赢，都能说明我的前提就是错的（我之所以入场就是认为股票会按照我的想法走，对吗？），所以我应该马上离场。我认为自己至少应该执行过数百次这样的交易，可事实上我只是坐以待毙而已，眼睁睁看着市场吞噬

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着我的财富。我希望市场能够多给我哪怕1分钟，甚至30秒，可是事与愿违。

d. 在之前a和b的基础上，我还犯了一个传统的错误。当我亏损的时候，我的选择通常不是止损，而是买入更多股票摊低成本。虽然不是每次都这样做，但是的确时有发生。我能证明这是破产的最佳途径。

e. 有时会在愤怒的情绪下交易。当我这样做时，我会忘记自己的交易纪律而盲目地加重仓。写这一条原因时，我的心很痛，因为最后一笔亏损700美元的交易正是由于这个原因造成的。

f. 有时交易过于频繁。有时我一天要操作30次～40次。开玩笑吗？正常来说，我每天交易的数量也许应该在5笔左右。

g. 接着上一条，对于高胜率的交易策略，我不够耐心地等待交易机会的出现。我在自己的交易策略中把它们标记了出来，但是我在操作中却是很难遵守它们，有时只满足了几条标准，我就迫不及待地匆匆入场。

h. 有时盲目地进行大仓交易。我本应该遵守纪律，在现阶段只交易1手，但是我曾多次在无意识的情况下就去做3手、4手。这不是我的本意，当时我被心魔驱使了。当我反应过来时，我已经有好几手合约在市场中了。

i. 我难以控制好自己的情绪。有时我会大声疯狂地叫喊，也会出现消沉和愤怒的情绪。我经常跟自己过不去。尤其是当某个我所执行的交易策略出现失灵，在我离场后交易策略又开始生效时。

j. 我需要市场证明自己是正确的。我认为这是自尊心在作祟，宁愿不赚钱也想证明自己的判断是正确的。这是交易者致命的错误之一，不过这些错误其实我差不多都犯过。

k. 执行力非常差。有时候想买的时候输入卖出，想卖的时候输入买进。有时我想以市价买入时，却以限价买入。此外，我在买入股票数量上也犯过错误。即使我读过斯蒂恩博格博士的书和数以千计的博文之后还是会犯这样的错误。

l. 我在知道中午11点30到下午1点30之间是最难交易的时段，我还是忍不住在这个时间段内做交易。我通常在开盘期间获利，但是当成交量降低之后，我却无法停手（我保留了自己的统计数据）。

m. 身心俱疲时继续交易。有时我工作到深夜，甚至凌晨5点或者更晚。随后9点25分起床，总共睡了不到4个半小时就准备面对市场。我通常会在中午打个盹，但这依然无法让自己处于良好精神状态。我经常在开盘前30秒还处于神经迟钝状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该避免在晚上过度用功，尽量把准备工作多安排在早晨。我需要更多睡眠。

强烈的交易欲望把我推到了无法继续交易的境地。再见了，交易。你教会了我许多事情，可是我无法做得更好。

在读过这封电子邮件后，也许你认为这位仁兄没有可能成为一名盈利的交易员了。但是如果能让这位绝望的交易员有机会接受到优质的交易培训，那么结果又会如何？我曾收到过大量类似这位先生所写的邮件，因此，我知道你对这封邮件会产生共鸣感。我们重新再读一遍这封邮件，但是这一次我要为它加上一些指导评论。我们来看看每一种交易缺点可以如何得到改变。

问题 1

在亏掉 4 万美元以前，如果你能为自己投资，找到一家为你提供交易资金的培训，那么结果又会如何？仙股？仙股的交易风险太大。它们流动性差，易被操控，不适合新手。如果你能够在接受正规训练后再进入市场交易，你的交易生涯很可能有个完全不同的结局。每一个月、每一个交易日，甚至每笔交易都必将大有不同。即便是最糟糕的结果，经过了 8 个月的学习，你发现自己的确不适合交易，也可以在极低损失的情况下转行做自己该做的事情。

问题 2

你有着坚韧的性格，这很好。这是交易员应该具备的优秀品质，它可以帮助你打下良好的交易基础。但是你应该问自己一个问题：如果你能够定期地把交易统计数据保存下来会不会有所发现？如果你能够找到最适合自己的交易时间框架和交易策略，那么盈利会不会变得更容易些？如果你这样做过，你就知道这种做法是把盈利交易员和失败者区分开的重要因素之一。

很显然，你拥有着对交易的热忱。这种激情即使在大多数尝试在市场中交易的人群里也不常见。激情可以帮助你取得进步。

问题 3a

在我们公司里有一条很简单的但所有交易员都必须遵守的纪律：如果你不能按照要求做到止损，我们将会把你放去模拟盘交易，直到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你学会为止。没学会止损就用真金白银交易，那么交易成绩的糟糕也就可想而知了。

问题 3b

创立一本交易笔记，好好理解其中最实用的交易策略。为你的 A+ 级别交易策略制定"离场理由"。紧紧握住你的仓位，直到卖出原因现身后方能出手。不要通过盈利额度评估你的交易好坏，而是自己是否正确地执行交易策略。

问题 3c

你能够为自己的交易建立一个时间截止机制，这非常好。你应该为自己的时间离场机制做更具体的规划。比如，如果某只股从某交易策略入场开始算起的 30 分钟内都没有行动，那么我将离场观望。

问题 3d

绝对不要均摊成本。保罗·都铎·琼斯（PaulTudorJones）从来不均摊成本。如果你认可他的交易能力，那么你也不应该这样做。毕竟他手中比你多几十亿美金，见过的产品也比你多。如果我们在公司里发现某位交易员在均摊成本，我们将把他放到模拟盘至少 3 天。

问题 3e

我们每个人都会有出现愤怒情绪的时候，这没有错。但是作为交易员，你需要把情绪和交易区分开。当你发现自己在交易时受到情绪影响，你应该让自己先放松，等情绪恢复平静后再重新进入市场中做交易。

问题 3f

如果你还不具备盈利能力，你就不应该为自己增加仓位。只有在当前资金量稳定获利的情况下才考虑把仓位增加到下一个数量级。

问题 3g

我建议你为自己制订一个计划，放弃那些不盈利和压力过大的交易（就像"老 G"和他的教练所做的那样）。

问题 3h

你必须要自律，不能违反自己的交易纪律。如果你在我们公司里犯下这样的错误，作为惩罚，你将会被下放到模拟盘至少 3 天。风控经理会在你实盘交易时对你的仓位进行监控。如果你还是犯下同样的错误，你的交易将被叫停。

看起来你和其他交易者一样，如果没有人监管，那么当股票朝着预期相反方向运行时很难采取正确行动。这些是职业交易员团队拥有教练的原因。当某位交易者给团队拉后腿时，他会被要求停止交易。当你的举动正在为自己的账户带来损失时，也应该有教练阻止你继续交易。

问题 3i

在缺乏睡眠并亏损的情况下，我也有可能跟你抱有同样的心情，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这很正常。但是你应该抱着希望迈向下一笔交易。

问题 3j

很多人都希望市场能够证明自己的判断是正确的。从我教培训班的第一天开始，我就能够分辨出哪些人有着这种思维模式。我很高兴你能意识到这个问题所在。如果你能够有机会跟交易心理学家交流，他们会为你提供很大的帮助。4 万多美元的代价确实昂贵。我曾为我们公司里一位交易员花了 2 000 美元聘请心理教练，在不到 3 个月的时间里，他完成了从亏损到盈利的转变。你要做的第一步是理解自己为什么会有这种心理需求。和交易心理学家的交流可以为你带来非常大的价值。

问题 3k

我们公司在培训新员工时，每天会要求他们专门花 10 分钟练习执行操作，直到他们能够做到又快又准为止。你是位电子交易者，你不能够在执行交易时又慢又错。这与钢琴家演出时乱弹琴的效果一样。你需要专门练习自己的执行操作。

问题 3l

只把不超过 30% 的日内亏损额度投入给自己表现不佳的交易时间段。我们公司的统计数据显示，长此以往下去，你的交易成绩会有所提高。

问题 3m

诸多调查显示，更多睡眠会提高运动员的竞技状态。9 小时睡眠要比 8 小时好，8 小时睡眠要比 7 小时好。4 年来你没学会如何提高自己的交易成绩，因为你从未处于最佳竞技状态也是原因之一。史蒂夫就可以以身作则地用行动告诉你每晚有个好睡眠的重要性。

坐在我的位置上，我认为自己能看到一名努力、有激情、有韧性、有经验的交易者。然而，我看到的也是一位由于没有受到良好指导，数年来无法从错误中调整过来的交易者。他的交易数据不足以反映出他的真实水平，他完全有机会取得更好的交易成绩。

如果这位交易者在我的公司里，我会让他先冷静下来。他的情绪过于激动。TO 也曾给我发过一封类似的电子邮件（但其中不包括退出交易行业的想法）。某天我离开办公室去买水果沙拉，我听到公司里的两名交易员因连续 4 天的交易成绩不佳而质疑自己是否具备取得成功的能力。我立即决定放弃了自己的减肥计划，转而对他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们展开一番谈话。公司里一位交易员 MQP 诉苦自己的表现不佳，但是她只是正在经历交易员成长道路上的必经阶段而已。

我不能确定一位优秀的交易教练是否可以彻底挽回这封邮件作者的交易生涯。大多数交易者都会在这条道路上失败。但是你能够看见他在接受必要帮助后还有多大的成长空间。你还记得 Prep 和其他人也曾做过多少改进吗？你所面对的一切问题其实都有改进方案。不幸的是，我们不清楚这名交易员最后的结局如何。但是我依然要这样说——永远不要让自己处于这样的境地。

交易训练不足

下面这封电子邮件着实让我很感兴趣，姑且认为这是发生在一个失败交易员身上的案例。这是对于交易公司和交易培训者的负面言论。很多最终失败的交易员本来没有失败的必要。他们之所以没能够成为成功职业交易员很有可能是因为没接受到正规优质的交易员培训。很多交易员在没有培训能力的环境下成长，才最终导致走向失败。

迈克你好，

我们读过你的《伺机而发》，这本书为我及我的五位朋友在交易中提供了一定程度的帮助。我已经进入职业交易行业 12 个月了，其中 6 个月为实战交易。我从你的网站和推特上学到了很多对交易有用的知识。我们公司给予交易员们很多自主成长的空间，但是我认为交易员想取得成功必须要在实战中依靠资深指导员的指引。因此，我意识到你的博文比我所在的公司给予我的帮助还要大。我认为贵公司一直在做正确的事。如果我想在交易界取得成就，我需要找到一个能让我获取帮助的环境。我希望你能有时间看一下我的简历，因为我相信贵公司能够帮助我成为一名成功的日内交易员。

我的回复如下：

感谢你对我们公司感兴趣！请你把自己过去 4 个月里的交易记录发给我。

他回复了我。可是他的交易成绩却很难尽如人意——极少有盈利的交易日，有时日亏 1 000 美元以上。在过去 4 个月的交易数据中看不到进步的迹象。

当时我正在读《非常规回报：来自于投资前沿的盈利交易策略》（*Abnormal*

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Returns: Winning Strategies from the Frontlines of the Investment）一书，作者塔达斯·威斯堪达（Tadas Viskanta）在书中总结了职业交易员失败的原因。全美阅读量第一多的、博客名为“宏图”（**Big Picture**）的金融博主巴瑞·瑞赫尔茨（**Barry Riholtz**）在其博文《基金援助国家》（*Bailout Nation*）中比较了成为职业交易员和职业运动员的难度。虽然成为职业交易员要更容易些，但是这条道路依旧非常坎坷。上文中那位交易员按理说不应该算到失败者行列。但我要对此作出解释：

1. 他不算是一位职业交易员。他只是一位坐在交易席位前租用交易电脑的人。“你租用了我们的空间和电脑，因此你可以拿到更便宜的佣金。”这就像一群小伙子聚在一起租用了麦迪逊广场花园的球场打几个小时篮球一样。这无法使他们成为职业交易员。

2. 当你不具备盈利能力时，你怎么可以让自己日亏损达 1 000 美元以上？这是让人无法忍受的非职业行为，这是对资金的不负责。怎么会有人允许一个新人承担这样的亏损？通过他的交易成绩来看，我认为他的日内亏损额度应为 150 美元左右。

3. 他从经历中学到了什么？他至今还是不知道何为交易。我很难过地看到，他没从自己的经历中学到任何有用的知识。

4. 我在各类论坛上读到过很多抱怨培训无用的负面评论。请千万不能把这些失败者的言论放在心上，这对你毫无好处。很显然，这位年轻人真的很想成为一名交易员，但是结果怎样？他浪费了自己 1 年的时间，在经历了 25 000 美元的亏损后，丝毫看不到任何取得成功的迹象。

他在缺乏指导的环境下成长，但是市场中有很多重要知识需要他去领悟。我在前文中曾经写过，想在任何事物上做到极致，你必须要接受优质的培训。不要忘记，就连菲尔·迈克尔森也为自己的高尔夫比赛配备一整套教练团队。在竞争如此激烈的市场中，在没有为你每日取得进步提供支持的环境下，你想取得成功是非常非常困难的事情。

5. 有很多受到优质培训的交易员依然以失败告终，这样的人不在少数。不是所有的人都适合走这条道路。就像数以百万计的人花钱学习打高尔夫球，却无法参加 PGA 巡回赛。数以亿计的人喜欢踢足球，却无法为曼联队效力。

但是如果交易是你的激情所在，那么你为什么不抓住成功的机遇呢？为什么不去学习真正的交易到底是什么样子？为什么不去完成那些每天使自己取得进步的工作？为什么不开发出自己最大的潜力？为什么不坐在可以为你提供建议的同事身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

边？你想陷入这位新人的境地吗？如果你能够为自己的激情尽最大的努力，在接受过最优质的培训后依然失败了。那么不要紧，这也是一段你值得拥有的经历。

有些人将自己没有足够资金去接受训练作为借口。不幸的是，你将会看到自己总归要为市场交学费的。

市场一定会让你交学费

从一些交易者那里能反复听见两种言论：“我没有足够的钱聘请优秀的交易教练”和“我不想在培训上花钱”。

法学院的学费约为 12 万美元，MBA 的学费可以达到 10 万美元。顶级的本科学位可能更贵。曼哈顿上西区的私立学校每年的学费约为每年 4 万美元，学制为 1 ～ 12 年级。你有多种开展自己交易生涯的方式。你可以选择独行，你可以选择一家提供优质支持的交易公司，你也可以租用一个不提供技术支持的交易席位以换取廉价佣金。无论你的选择是什么，这个真相却总是存在的，那就是市场是一定要让你交学费的。

在过去的几年中，我有幸认识了迈克尔·马丁（Michael Martin）。他是华尔街上最优秀的交易培训导师。从他口中听到发生在其他交易员身上的故事很有趣。他是交易界的百科全书。在讲述一段故事之前，我先介绍一点有关他的背景。

在托德·哈里森（Todd Harrison）所著的《华尔街的另一面》（*The Other Side of Wall Street*）新书发布庆祝会上，我遇到了迈克尔·马丁，他向我表达了他的观点。迈克尔·马丁说：“市场要求每一个人都交学费。”作为《交易的内部心声》一书的作者，马丁在交易界传奇人物埃德·赛科塔（EdSeykota）创立的 The Trading Tribe 机构的关照下，于入行初期亏掉了总资金的 25%。我从霍华德·林德森（Howard Lindzon）的博客和推特上学到过许多运营公司的知识。他曾公开表明新交易员即使在拥有优质指导的条件下，也必须要为挫折做好准备。

我当年入行时的环境完全无法与今天的相比，它们不提供科技、媒体和培训方面的支持。这让我的学习曲线进展缓慢。我没直接为培训付过钱，但是我在交易过程中痛苦的摸索和很久没赚钱的时间成本便成了我的交易学费。此外，当时我所在的公司还从我手中拿走了过高的利润分成。

我们从独行侠交易者那里收到过很多邮件，他们本来没有必要承担如此多的亏损。更糟糕的是，他们在过去的 8 月中没从亏损中学到什么有用的东西。你可以定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期看到我和这样的人一起吃饭。我还收到过很多来自于交易公司的交易员的邮件。他们虽然没直接为培训付过费用，可是在公司里工作很久之后却发现学不到多少有用的东西。他们希望能找到接受正规优质指导的机会。有时我通过一些电子邮件和在线聊天发现，我可能教给某些外界交易员的知识，远比他们从自己公司里学来的还要多。

对于一些人来说，自我磨砺可以是个正确的决定。有些人选择自我摸索，有些人无法得到优质培训的机会，还有些人不具备从外界汲取知识的能力。你应该在知道自己迟早要为市场交学费的前提下做出自己的选择。我基本确定你的交易亏损最终要比接受培训贵得多。如果你在没有任何准备的情况下就开始交易自己的账户，即使你最终能做到稳定盈利，你付学费的时间会比其他职业交易员长得多。与此同时，你不知道自己最大的潜力到底有多少。

作为一名合伙人，我有义务每天鞭策自己向市场学习更多的东西。听取其他交易员的观点有助于我取得进步，而为其他交易员提供帮助同样能使我在交易圈子里对其他人更有存在的价值。这是我在坐长途飞机横穿世界来到亚洲后所学到的。多说一点，当我刚到新加坡时，我做过一次关于高频程序化和交易界未来观点的电视采访。事后我重新看了这次采访的录像。由于刚到亚洲的前三天极度缺乏睡眠，我对那次采访的具体内容已经记不清楚。在离开家这样远的地方呆上数周，当时我有着很强的孤独感。那里没有像 ESPN、NESN 或者 FOX 体育这样的美国体育频道。但是我来到这里，却能一边品尝 8 道菜的中式晚餐，一边与吉姆·罗杰斯讨论全球市场的交易机会。直到今天我们还定期互发电子邮件，我从他身上学到的东西要远比我付出的多。这份经历也让我能为我们公司的交易员提供更多价值。

我与那些自己不认识的人通过电子邮件讨论与交易相关的事宜。塞斯·弗莱德伯格（Seth Freudberg）跟我开玩笑说："你在华尔街上可真算是名人了。"我从各种不同市场参与者身上学到了看待市场的不同角度。当我受邀为某个地方的人做一次交易演讲时，我会挤出时间与该城市其他交易员会面。最近一次，我在芝加哥逗留的最后两天里，我见到了 16 位互不相干的人。你可以在我旅行时看我的推特。

在新加坡所学到的

上一次我在访问新加坡时，曾学到了重要的一课。某天午餐时间，我感到很饿，于是我拿起 iPad 和电脑，直奔市中心来福士广场的美食阁。我想吃一些新加坡当地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

著名的美食——海南鸡饭（或者是新加坡人喜爱的马来美食，答案要取决于你问的人是谁）。

我在6家鸡饭摊位中挑选了1家后，便托着我的餐盘寻找位置坐下。当时就餐的人很多，貌似我需要花一些时间细心侦查才能找到座位。最终，我成功地找到了一个空桌子。这是我第二次来新加坡，我还处于学习这里文化的过程中。

我在入座之前看了一下自己手中的餐盘，注意到上面没有餐巾纸。我有一个习惯，只要不在家里吃饭，我都会用纸巾擦拭一下餐具。我这样做是为了避免因不适应当地的细菌而生病。在我打算入座这个空桌子时，我发现桌子的每个角落都有一包屈臣氏餐巾纸。太好了，正愁手中没有餐巾纸呢。我打开了一包用来擦餐具，又打开了另一包用来擦鼻子。

如果我在新加坡跟听众讲述这件故事，他们一定会当场捧腹大笑。事实上，我在新加坡的新达城会议中心面对着600位观众讲述过这个故事，并亲眼看见他们笑到不行。如果你生活在西方，你可能不知道这个故事的笑点所在。当时我真的不认为自己做了什么错事。但是事实上，这是因为我当时不了解当地文化而犯下了一件糗事。

就在我喝完餐前汤不久，4位生气的新加坡女士围到了我的座位旁边。她们指着那几包纸巾说道：“我们已经预留了这些座位。”最生气的那位女士甚至说：“你是否可以现在换一个座位就餐？”在这样一个文明的社会环境下，很显然是我做了一些得罪她们的事情。是的，那些纸巾不是给我用来擦餐具或者擤鼻涕的。它们是这些女士用来为自己预留座位的。你也许会说这只是学习新加坡的属地文化，但是很显然，我还有很多东西要去学习。

我还记得上过我的好朋友、新加坡市场顶级交易员罗宾·何（Robin Ho）的一堂课。当时为了记下他对清晰趋势的交易想法，我不得不尽自己最快的速度写字。他没对被洗出场外等偶然情况上花太多时间。我在此想把罗宾讲座中的一些要点分享给大家。

我和罗宾都是受新加坡辉立资本的邀请，成为该公司为他们的客户作讲座的主要演讲人。我飞到新加坡的目的主要是给亚洲投资者介绍美股的投资机会。此前，我并不认识罗宾，我一直站在座位后排听他做演讲。由于当时有些腰疼，于是我选择站立以缓解疼痛。罗宾是第一位出场为新加坡散户交易员做演讲的人。就像乔·法赫米、霍华德·林德森、迈克尔·柯弗和其他传统趋势类交易员一样，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罗宾在演讲中展示了趋势交易。这些走势图形态非常漂亮，它们处于干净清晰的上升通道中。

在经历了20年的交易后，罗宾总结出只有趋势交易是最值得他花费时间的，这也是他取得成功的途径。他没对被洗出场外后该如何重新入场作任何解释，因为没有人会因在趋势中研究短波动而致富。他是位身处地球另一端的明星交易员，他教给学生们的东西和我如出一辙。我们都重视基础，并把精力放在趋势中。

每天都可以是一个继续求学的机会。当年，我在入行时要为学习交易支付费用，如今，我用时间、旅行费用、机会成本和午餐账单（为什么总是我在买单）支付着继续深造的费用。作为交易员，不仅市场要求你为它缴纳学费，你总是要为了充实自己而不断掏腰包。

至少，每一位交易员都需要教练和指导员帮助自己挖掘出最大的潜力。那些支持不需要教练言论的人，必然从没有见到过顶级交易员的生活到底是什么样子。从我多年来培训交易员的经验中也能得出同样的结论。如果你想成为一名交易员，你应该找到为你提供进步支持的教练团队。

派对时刻

“老G”又重新在交易中找到了乐趣，尤其是在使用过我们的新交易平台Gr8Trade后。他的交易水平达到了一个新的高度。他开始做一些长线交易，并能够同时操作几个不同的交易账户。他同时参与了几个不同的产品——期权、股票和外汇。就在我写到这里之前，他刚从我办公室离开，跟我讨论了与量化团队研究出的8个程序化交易策略。这其中一些交易策略已经开始在实盘中尝试运用。但是他能走到今天这一步，与自我修正交易方法、反复练习和教练指导都是密不可分的。应该把自己置身于挖掘出自己最大潜力的交易环境中。

让我们看一段“老G”在再次找回交易乐趣后与“冰人”之间的对话，你从中能学到一些SMB内部使用的暗语。这段对话的视频曾上传到Facebook上，是他们两个专门为公司制作的：

“冰人”：“这里是SMB交易员‘冰人’，请回答。事态进展如何？我正在和公司的交易经理吉尔伯特·门德斯一起行动。接下来到了吉尔伯特为我们讲解SMB暗语

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时间。"

"老 G"："暗语也是交易员必须掌握的重要知识之一。首先，从最基本的开始，我们将数百元（赚得数百元利润）叫做小骨头，或者婴儿骨。如果你能日赚数千元，我们管这些人称之为 G－骨。当你的利润开始数以万计时，此时你的年薪将是 6 位数中的某一个，我们管这类人叫大骨。当你的利润是百万美元附近的某一个时，你已经处于一个极高的交易境界了，我们管这类人叫巨骨。我希望你能够加入 SMB，理解我们的暗语，并在这里找到自己的乐趣。"

SMB 专门为新加坡的散户交易者们设定了一个培训项目。我们的培训项目受限于如下挑战：

1. 时差；
2. 他们无法做到每天观察电脑屏幕 10 小时；
3. 交易者没有最快速的美股市场网络连接；
4. 交易者无法使用像我们这样低的交易佣金。

我花了 3 个月时间才把新加坡的交易者合并到我们公司培训项目的网络连接中。我让"老 G"把他最熟悉的交易策略讲给新加坡和亚太地区的交易者听，并获得了极好的反响。

现在我们要看一下"老 G"交易笔记中的"回调交易"。这是"老 G"用以提高自己交易成绩的策略，也是他通过 GoToMeeting.com 为新加坡交易者们做演示的交易策略。学到这个交易策略后，你可以在任何时间框架内做交易。这是来自于一位曾经在市场中拼搏、适应、聘请过交易教练的精英交易员手中的交易策略。

回调交易策略

2012 年 8 月，受合作方辉立资本的邀请来到新加坡，我给当地的投资者做了美股市场的介绍性演讲。以下内容是"老 G"通过网络连接，在线为听众们讲解"回调交易策略"的详情。这种交易策略适用于全部时间框架：投机、日内、摆动，以及投资。

（对于本次交易总结，我尽量少做边注，这样，你们可以更专心地看"老 G"的交易策略。我会用粗体字把重要交易原理标识出来。）

贝拉："大家早上好。相信今天我们的总结会比昨天为时 7 小时的会议短很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（观众笑了。）今天我们的主讲人是公司的合伙人之一‘老 G’吉尔伯特·门德斯。如果你是一位优秀的交易员，你必须有着像他一样的昵称。这里有谁拥有一个这样的昵称？（观众们笑了。）

先简单介绍一下‘老 G’。他是我们公司的栋梁，有着超凡的工作能力。他从未因成绩不佳抱怨过任何人和事物或者找过借口，而是不停地为他人创造价值。我认为这是成功交易员应该具备的品质。他在交易的自信心极低的情况下，依然能够顽强地摆脱心理阴霾。当我要求交易员们为这个培训制作几套交易策略时，我一点不奇怪‘老 G’为你们做出了一套最佳交易策略。他制作了一整套可以在不同时间框架下使用的交易策略。不论你是摆动交易员还是投资者，都一样可以运用它。你知道吗，‘老 G’以前也曾经不稳定过，甚至两次萌生过退出交易界的想法。

数年前，‘老 G’被评为华尔街 30 岁以下最杰出的两位交易员之一。如今他是我们公司的合伙人。也许你会对‘老 G’雇用私人教练以助自己提高而感到意外。他每个星期都要去见他的教练一面。尽管自己的交易水平已经很高，但是他总是在努力做得更好。他把不断自我完善的精神继续发扬光大下去。‘回调交易’就是他在取得进步过程中所摸索出来的交易模型。

‘老 G’解读成交明细的能力很强，也就是说他可以通过观察委托单流，检测到股价的动向。但是为了提高交易成绩，他也需要学习如何管理多种不同仓位。‘老 G’曾为新加坡的交易者们演示过如何操作开盘。他在与投资者和交易者探讨交易时，手中同时还掌管着 21 个隔夜仓位。

（观众们惊讶地议论纷纷。）

为了具备掌管多种隔夜仓位的能力，‘老 G’必须在解读成交明细的同时使用其他技术指标。现在我们听听当事人自己是怎么说的：‘老 G’你能听得见吗？”

“老 G”：“是的，我可以。”

贝拉：“很好，现在到了你自由发挥的时间。”

“老 G”：“没问题。新加坡的朋友们，大家早上好。现在终于到了派对时间。

（观众们大笑。）

我想花点时间讲解一下所谓‘回调交易’。正如贝拉所说，这是我最喜欢的交易策略。原因何在？**因为我可以同时掌握大量不同时间框架和不同仓位的组合。**他能够让我管理好自己手中的日内、多日，甚至数个礼拜级别的交易风险。现在我们来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体看一下。

对于这类交易来说，**我要寻找的是'第二条腿'**（second leg）。它是什么意思呢？通常来说，这种股票容易抓住大机构的注意力，因此，股票会在高成交量的带动下形成了一个价格据点，随后出现一波长足的上涨行情。通常你难以直接在'第一条腿'上做出好的交易，因为你不知道这条腿最终到底有多长。你不知道主力买家的真正意图，所以很容易造成因止损而出局的情况发生。这样做很难管理好自己的风险。"

贝拉："我可以问你一个小问题吗？"

"老G"："当然。"

贝拉："新加坡的交易者们可能有两个问题还不是很清楚。首先，对于你手中所持有的不同种类的隔夜仓位，它们大多是根据'回调交易策略'建仓的，对吗？"

"老G"："完全正确。"

贝拉："我见到过你持有21份敞口仓位。"

"老G"："没错。"

贝拉（微笑）："身处新加坡的交易者都曾想过：由于12小时的时差，我无法交易美股。我需要休息。

（观众们笑了。）

这种烦恼同样可以发生在澳大利亚、中国、日本以及其他东盟国家，比如马来西亚、缅甸、菲律宾、印度尼西亚、泰国或者越南。可是'老G'就是个一边睡觉一边交易的活生生的例子，我们都见到了他手中掌管着许多隔夜敞口仓位。第二个问题是，平时你经常处于手中管理着多达20～30个仓位的状态，对吗？"

"老G"："没错。"

贝拉："很好，**这种交易策略可以在忽略小幅波动的情况下帮你监测多只股票。**你可以把它应用在较长时间框架的交易上。"

"老G"："这个交易策略值得注意的地方是你必须要耐心地**等待交易时机，直到入场信号明确时**。在你看到入场信号后，你便可以入场交易。随后，你只需要设置好自动停损单便可。"

贝拉："很好。"

"老G"："你在各种不同的时间框架内应用这条交易策略——日内交易、短线投机、日线趋势、周线趋势、甚至长线投资。不过你很有可能在使用这个交易策略时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方资费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不得不面对多次入场才能成功建仓的情况。**在这类交易策略中，我宁愿在第 1 笔交易中出现一些小额亏损，因为第 2 笔交易能带给我更好的风险收益比。**具体细节我等一会再做详细描述。

这个交易策略对短线投机和摆动交易都适用。你可以选择持仓 30 秒、4 分钟、90 分钟甚至 1 ~ 3 天。他与交易员传统思维相悖的地方是，我们不想在回调的最低价处入场。你需要在动能开始按照你希望的方向启动后再入场。**很多人希望自己能够成功抄底，这样他们就可以使自己利润最大化。但是事实并非如此，**因为你在试图抓住底部时很难找到合理的止损价。”

贝拉：“我想为你所说的抄底做进一步说明。当你坐在电脑前观察成交明细时，你发现股价不断被压低，而此时你想找到一个做多的机会。即使回头看来，你真的找到了底部，你也会因股价此前一路疲软的印象挥之不去。所以你在建仓后，你的思维模式会是怎样的呢？你无法摆脱股价继续下跌的恐慌情绪。因此，即使市场真的出现了反弹，你也会因这种情绪而过早平仓。你无法说服自己忽略股价一直处于走软的行情。

因此，抄底时的思维模式永远是股价将要不断再创新低。尤其当股价真正到达底部时，没有人愿意在这里接盘。这也是我们等待股价开始出现回转后再考虑入场的原因，此时你交易思维里也不必再深受股价屡创新低的影响。**你可以不断地增加自己的仓位并安心地长久持仓。试图抄底的行为都会导致因过早卖出而抓不住行情，这是人之常情。**

我想这样讲大家就能听懂了。当你试图抄底时，大多数情况下，你会因判断失误而被迫止损离场。当你正确地在底部买入后，你总是会因受近期股价走势影响而过早地卖掉。你会像吉姆·克莱姆那样想，我竟然盈利了，赶紧卖掉吧！快卖！

（观众们大笑。）

这只股票的走势实在太弱了，我想拿钱走人。但是一旦你这样做，那么你出手这次交易机会所兑现的风险收益比将变得非常差。说得好！‘老 G’，请继续。”

“老 G”：“还有一点值得注意的事情是，**你可以把解读成交明细和走势形态结合在一起考虑，这样你可以在最低风险的情况下入场建仓。**它可以帮助你在控制风险的前提下建立更多的仓位。等一会我会详细介绍。

首先，你要做的事情是，通过某些侦测软件，找到成交量高于平均水平的股票。这一点很重要。比如在 SMB，我使用‘SMB 雷达’和‘SMB 扫描仪’；其次，你得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知道如何画趋势线。当动能朝着你希望的方向开始行进时，你可以知道原有的走势通道何时被打破。”

贝拉：“在新加坡，技术分析是主流对吗？”

（观众们附和道：“是的。”）

“老 G”：“此外，还有一些要求。你们知道‘开盘冲高交易’是什么吗？**在你所操作的时间框架下，你需要找到该股在高于日均成交量的同时发生‘开盘冲高交易’的情形。”**

贝拉：“我们会在这次会议的第 3 天讲到它。”

“老 G”：“那就好。首先，你需要在更高一级的时间框架内看到反弹在‘开盘冲高交易’的带动下发生。比如你按照 15 分钟图交易，你应该在小时走势图上确认‘开盘冲高交易’正在发生；如果你按照小时图做交易，那么你应该在日线图上对此事做出确认；如果你按照日线图做交易，那么你应该在周线图上对此事做出确认。

第二个要点是，在低成交量的回调中，你应该至少在回调的过程中看到 4 根以上的蜡烛柱。这很重要，我们必须在低成交量的回调中参与交易。一旦你发现了结合着高成交量的‘开盘冲高交易’和低成交量的回调，那么这个交易策略生效的机会将非常大。

接下来还需要注意的是，我们入场点选择蜡烛柱必须尽可能在趋势线的边界。我在这里指的蜡烛柱必须是按照你所交易的时间框架。等一下在案例中我们会看到，我们选择在趋势走向正轨时出手入场。

我们来看一下这个交易案例（见图 10—1），这是此类交易策略通常看起来的样子。股票先经历了‘开盘冲高交易’和回调。当动能再次回到趋势正轨上以后，你可以在我圈出的区域选择入场。你应该把止损设置在拐点下方，也就是我用红色线标出的止损价位。我们的第一目标价位为前期摆动的高点，第二目标价位为突破高点的趋势线外。如果你从下跌的交易看这笔交易（见图 10—2），你应该先看到‘开盘急跌交易’和回调。当动能重新返回下跌趋势中入场做空。把止损设置在摆动拐点的上方。你的第一目标价位为前期摆动低点，第二目标较为为突破低点的趋势线外。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

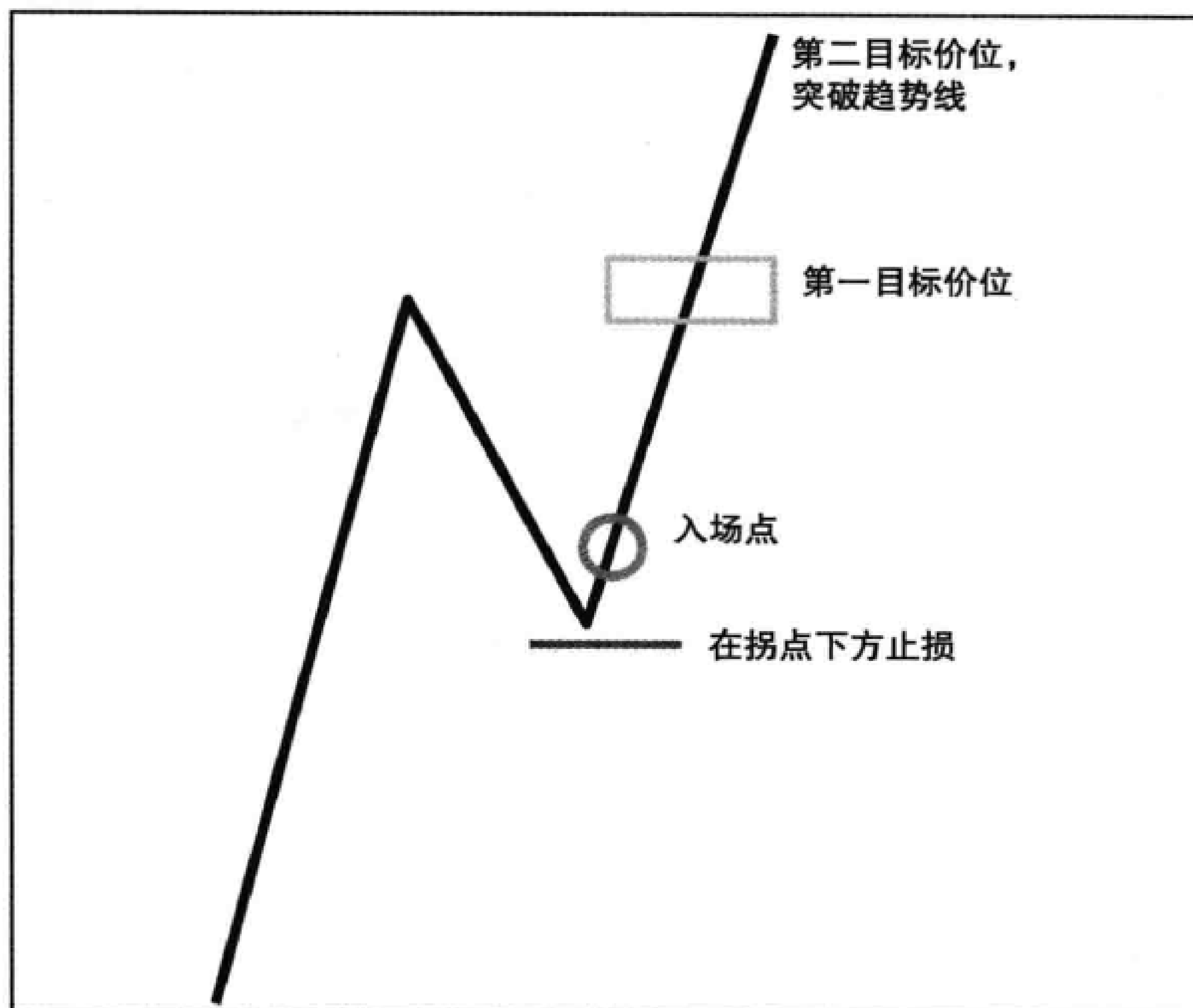


图10—1

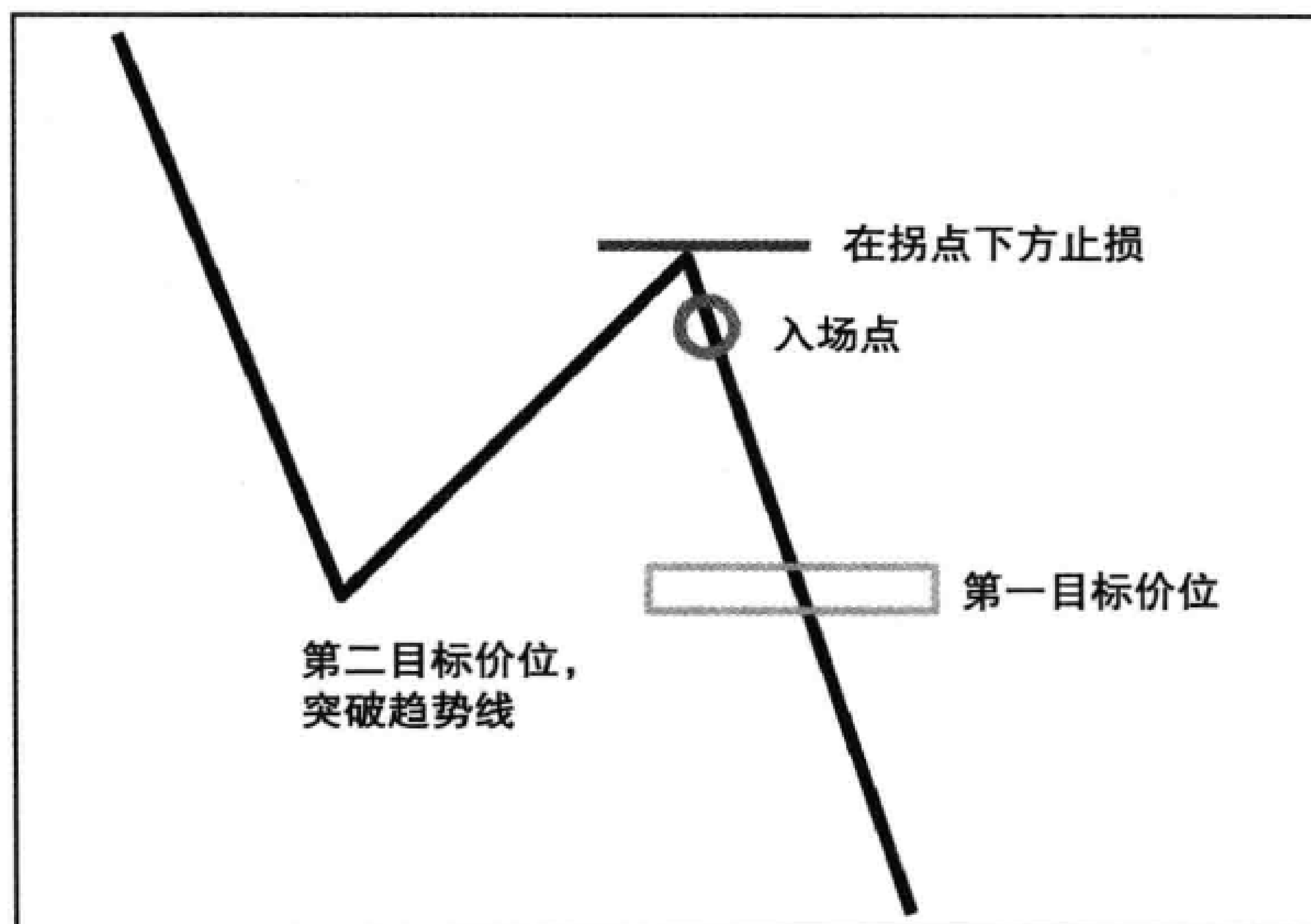


图10—2

现在我们来看一下二次入场的情况。也就是说，在第一笔交易止损后，你所希望见到的第二次入场机会。第二次入场机会比之前第一笔交易的风险收益比更好（见图 10—3）。在第二次入场之前，你见到了‘开盘冲高交易’，股价随后出现了回调，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

继续上涨的动能也相继出现。也许你按照交易策略执行了交易并出现了止损。当股价再次突破趋势线，动能重新回到正轨上以后，你应该按照同样的方法再尝试入场操作一次。此时我们应该把止损设置在最近一次拐点的下方。第一目标价位为高位拐点处，第二目标价位为突破趋势线以外的某价位。

我们从反方向上再看一下这个交易策略（见图10—4）。

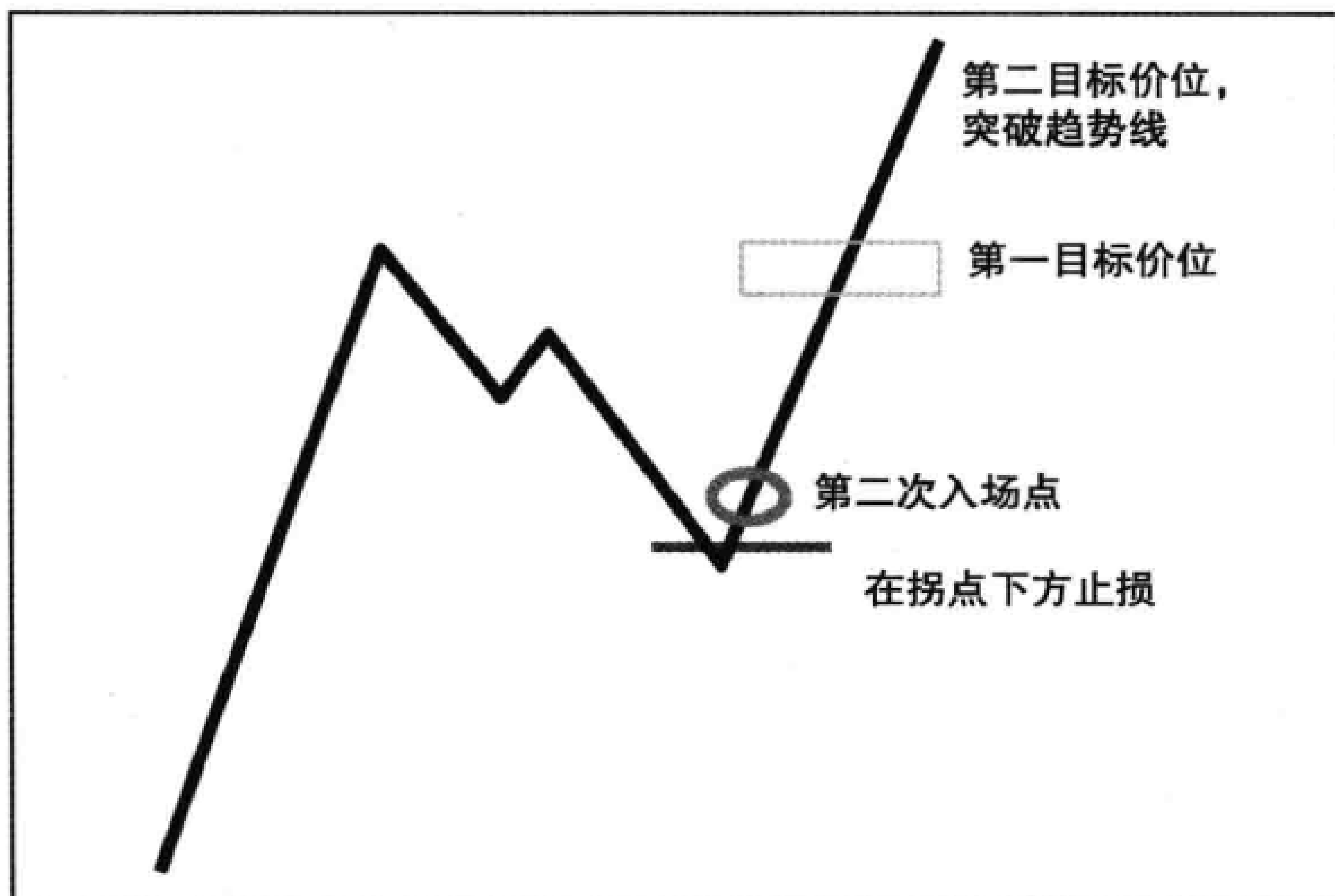


图10—3

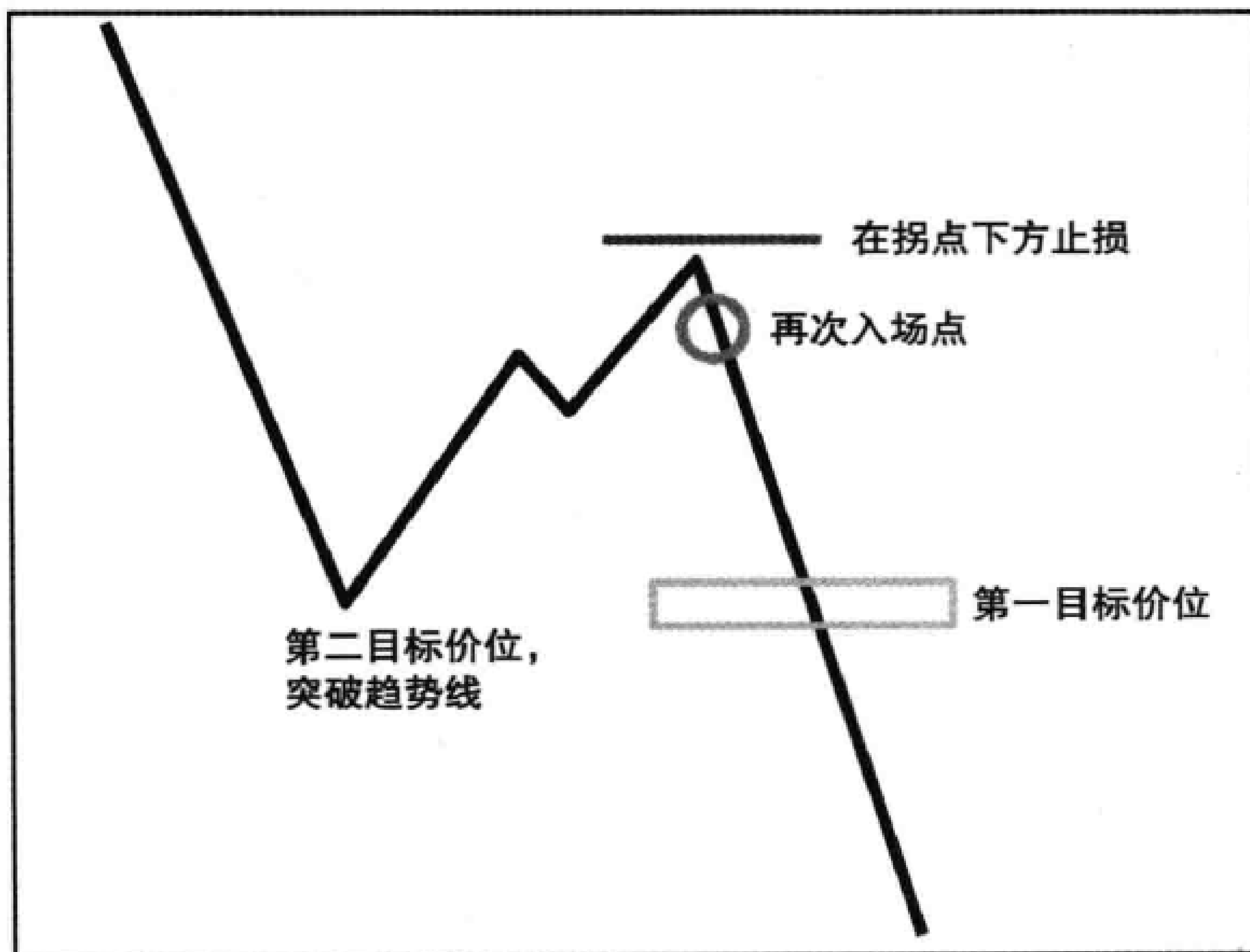


图10—4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从做空的角度看，开盘急跌和反弹已经相继发生。此时你开始追踪下跌趋势。**在我们第一次入场做空的同时，很多人也选择在这个时机入场，**却很有可能以亏损结束这笔交易。一旦股票继续保持下跌趋势，我们就再尝试第二次入场建仓。你的止损价位在前拐点上方。第一目标价和第二目标价同理。

第二次入场点的存在非常重要。它本身比第一次入场点更具有很高的获胜概率。我们来花一分钟的时间思考一下原因。很多人在看到开盘的行情后就开始着手做空，但是他们却因入场太早而被套住，因为随后刚刚入场的买家可能会建立一波新趋势。这是这个交易策略所涉及到的心理思路。所以在第二次入场时你获胜的概率会更大。"

贝拉："关于这个交易策略有趣的地方是，你花了很多时间强调第一次入场很有可能会止损出局。我认为这里有很多交易者会对这种结论感到惊讶，因为大多数人所学到的交易知识只是何处入场，以及如何管理自己的头寸而已。而对于这笔交易而言，你的意思是多数情况下第一次入场建立的头寸很可能要亏损。所以当你在自己最喜爱的交易策略经历第一笔亏损时，你的思维模式是怎样的？"

"老 G"："事实上，我一点也不介意，因为我知道**第二次交易机会可以为我提供更高胜率，以及更好的风险收益比。**第二次入场将带给我利润丰厚的回报。通常来说，第一次入场所造成的亏损与第二次入场所收获的盈利相比微不足道。所以尽管这个交易策略是我最常用的，但是我并没期望它每次都能获利。我知道有时我会亏损，但是我会用第二次交易弥补这个亏损。该交易策略在每 5 次亏损中就会伴随着 1 次盈利。即使在 20% 成功率的条件下，我依然能够赚取不菲的利润。"

如果你想学习斐波纳奇技术指标，我建议你读我朋友安妮·玛丽（Anne Marie）的作品《交易之书》（*The Trading Book*）。

贝拉："你的意思是，你愿意为第一次尝试的亏损做投资。现在有位观众想问你一个问题。你是否在回调的过程中参考斐波纳奇折返。"

"老 G"："好问题。在观察成交明细的同时，我的确在脑海中权衡了斐波纳奇技术价位。当股价出现转折后，我也会利用技术指标作参考，以寻找更好的入场价。这可以帮助我在建仓时动用更大的仓位。比如说，如果股价真的在斐波纳奇价位处出现反转行情，我可能会动用比平时更大的仓位。"

贝拉："还有一个来自观众的问题。你如何移动止盈？我觉得你本来也要讲到这一点了。"

"老 G"："好的。从我建仓的那一刻，我就会知道如何处理止损。在股票还没达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到目标价之前，我会严格遵守自己的交易纪律。一旦股价达到了我的目标价，我便会根据趋势线追踪止盈，并做出相应调整。"

贝拉："现在我要问你一个问题。当我们考虑"离场理由"时，我们考虑的事情需包括大盘达到重要阻力位、个股达到目标价位，以及个股达到长期技术阻力位，等等。那么你第二次入场所建立的仓位，只有在股价突破更长期的趋势线后才平仓吗？"

"老G"："好问题。第二目标价位的平仓方法的确比较灵活。当我们初次接触某种交易策略时，最好还是把交易标准化。所以对它而言，盈利最高的方法是让股价突破趋势线。第一目标价位是固定的，而第二目标价位则需要你对其做出多种判断。在这个交易策略中，你有极高的概率看到股价达到第一目标价位，第二目标价位的确要视情况而定。但是对我而言，除非股价达到第一目标价位，否则我不会对它做出任何操作。"

贝拉："好的，谢谢。观众还有一个问题。对于你的第二次入场和第二目标价位而言，你的止盈停损单是设置在前期拐点之上，还是设置在低于第一目标价位的下方？"

"老G"："我会设置一个离场价，这样我便不会在第二次入场交易中出现亏损。这种交易策略的美妙之处在于，当市场创出新高或者新低时，股票本身会告诉你，它自身还有多少能量可供你使用。如果股价在高成交量的带动下创出新高，那么这笔交易生效的可能性将比低成交量行情大很多。所以在这里我对股票的盈利空间持保留态度。这个交易策略的特定形态是指在高成交量的前提下。如果在"第二条腿上"股价的成交量很低，那么我的目标价位可能就定在第一目标价处。如果"第二条腿"和"第一条腿"的成交量相近，那么我会把目标价位定得更远些。"

贝拉："谢谢你。随着你的经验越来越多，你会为这个交易策略制定更多的纪律。但是首先你需要理解这个交易策略的基本原理。'老G'请接着说。"

"老G"："好的。我们继续说第二次入场，它的成功率很高。关于该交易策略涉及到的心理方面我已经在前文中有所讲述。**我从来不考虑做第三次入场交易。**事实上我曾偶尔尝试过，但是我知道自己不应该这么做。看来每个人都有各自的性格缺陷。

（观众们笑了。）

我从来不尝试第三次交易，因为此时新趋势已经在反方向成型。从这里开始，它持续原趋势的可能性变得越来越小。所以就我个人风格而言，我只会做两次尝试，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而不会做第三次。再次尝试突破前期价格拐点的时间跨度要比首次达到目标价位的长。很显然，市场为你提供了更好的风险收益比。**我之所以愿意在第二次入场交易中投入更多的资金，就是因为更高的胜率和更好的风险收益比。”**

贝拉：“关于这个交易策略，还有重要的一点是，你愿意为它投入多高的风险？我们用日内亏损额度的百分比来表示。”

“老 G”：“这是个好问题。”

贝拉：“谢谢你。你让我感觉我们正在做电视采访。”

（观众们大笑。）

“老 G”：“第一次入场交易，我愿意拿出日内亏损额度的 10%。对于第二次入场交易来说，我愿意拿出日内亏损额度的 25%。我这么说清楚吗？”

贝拉：“谢谢。”

“老 G”：“现在大家已经知道了该交易策略的基本想法和交易规则。你们要做的事情是按照自己的方式执行这个交易策略。在我们公司内部，我们非常强调交易员各自的交易风格。交易员不能在模棱两可的情况下执行交易策略。我们需要找到最适合自己的时间框架，以及通过成交明细、斐波纳奇或者其他指标提高自己入场时的信心。例如，我用来优化这种交易策略的方法就是通过成交明细以找到低风险的入场价。一旦我确定了行情，我便会通过逐渐加仓提高利润。

在专门为新加坡交易员成立的培训项目中，“老 G”专门负责教解读成交明细部分。

我的持仓数以单位基本仓位衡量。每一份基本仓位占日内亏损额度的 5%。1 份基本仓位就是当日亏损额度的 5%；2 份是 10%；3 份是 15%；4 份就是 20%。”

贝拉：“你为自己设置的日内亏损额度是多少？”

“老 G”：“5 000 美元。

“老 G”同时操作几个不同的账户。这只是他专门用以设置日内交易亏损额度其中的一个账户。

在这种情况下，我会为每份基本仓位承担 250 美元的风险。如果我一次性入场 20 份基本仓位，那么我便承担了 100% 的风险，但是这种情况极少发生。”

贝拉笑着说道：“这样一来，你便会申请更高亏损额度，我会批准的。”

（观众们笑了。）

“老 G”：“你说得很有道理。我认为这种操作方式可以帮助你提高盈利的稳定性。现在你可以看到数学是如何体现在交易中的了。如果当天该股的趋势明显，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时你手中的仓位逐渐加至 20 份基本仓位满仓待涨时，那么当天的盈利将非常可观。

在行情没得到确认的情况下，你也可以通过前期技术价位建立一小部分仓位以找到该股的交易感觉。一旦行情在突破趋势线后得到确认，你便可以开始加仓。

当交易策略生效后，你可以用成交明细找到加仓价位。下图是在前摆动高位 / 低位附近的密集成交区间加仓的案例（见图 10—5）。

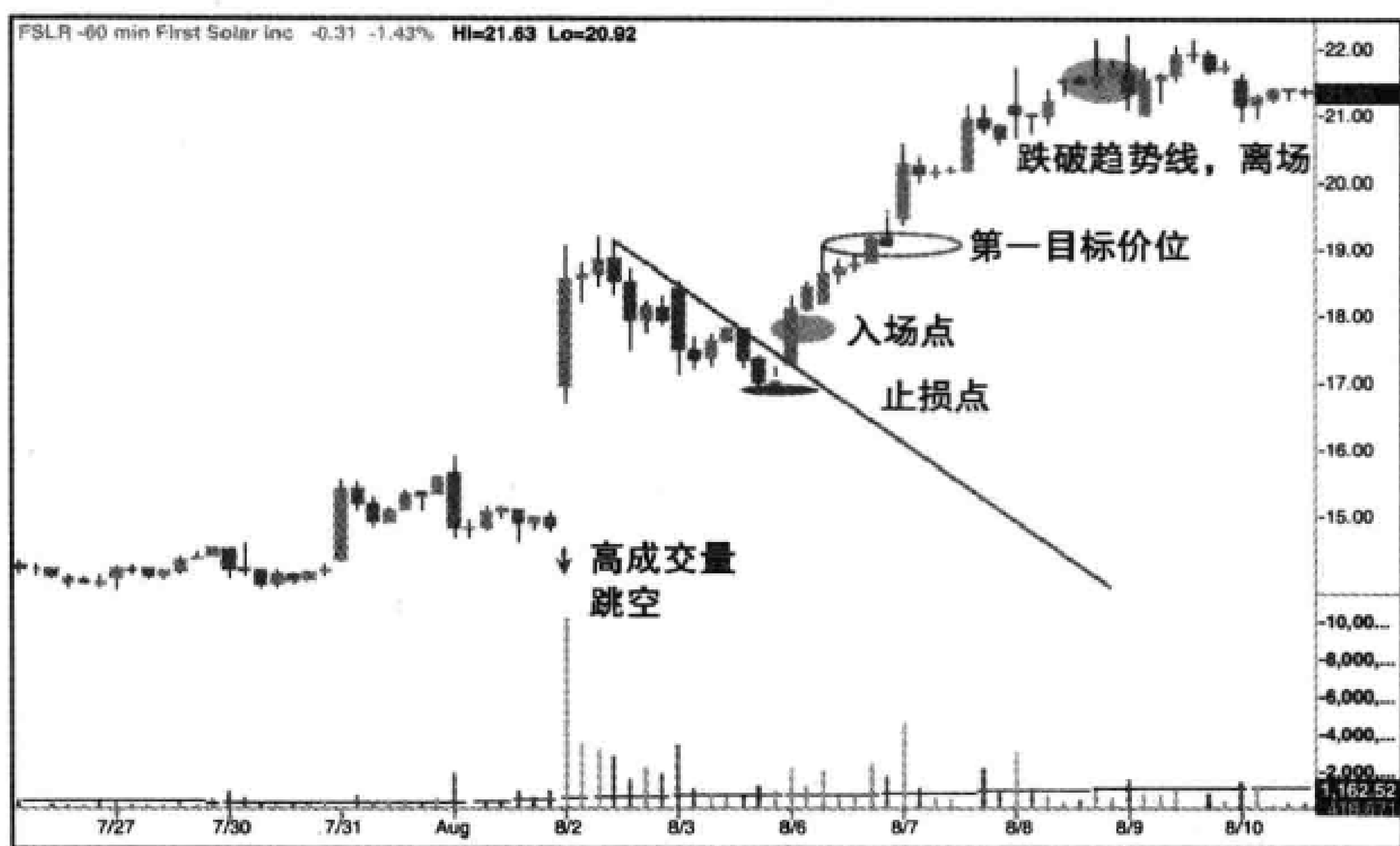


图10—5

例如在图 10—5 的交易中，当股价接近第一目标价位时，你发现了一位新出现的大卖家的身影。当股价突破它后，你便可以在低风险的情况下把仓位加至 4 到 5 份基本仓位。所以当交易策略生效后，你就拥有了多种不同的加仓办法。这样，就可以根据你自己的交易风格而定。

现在，我们来看一下时间框架的问题。对我而言，我喜欢用小时图做交易。所以整个交易过程可能需要花上 2 ~ 3 个交易日，有时甚至需要 4 个交易日股价才能达到第一目标价位。如果你操作的股票非常强势或者非常弱势，整个过程也有可能在一天以内完成。**如果在你建仓后，股价可以迅速达到第一目标价位，通常它还会有着随后的行情。**摆动交易者会很喜欢这个交易策略。你可以在建仓后，只在交易结束前检查一下仓位，或者每隔 2 ~ 3 天才检查一次也可以。在 15 分钟走势图中，你可能找得到更好的入场点。一旦你建立了大仓位，你可以对其保持紧密关注，这样你便可以管理好自己的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我在 15 分钟图中寻找有日内行情的交易。通常整笔交易需要花 2 ~ 4 个小时，此外你还有 20% ~ 30% 的可能持有隔夜仓。这个交易策略既适合隔夜，也适合日内摆动。你最好通过 5 分钟走势图或者 1 分钟走势图找到最佳入场点。

如果你想在高波动率的股票身上做短线投机，那么你可以使用 1 分钟走势图或 3 分钟走势图。这个策略也适合短线投机交易员。我的交易中约 20% 在这个时间框架内，大约每天的利润在 500 美元 ~ 1 000 美元之间，是一个不错的盈利模式。

我们现在看看实例（见图 10—6）。图 10—6 是 8 月 2 日的小时走势图。当天开盘阶段的成交量非常大，达到了 1 000 万股，远高于前一交易日。随后股价在当天出现回调，并在 8 月 3 日的柱状图中看到股价再次形成上涨趋势。你可以选择在 18 美元处入场，但是结果是止损离场。这是假突破趋势的情况。

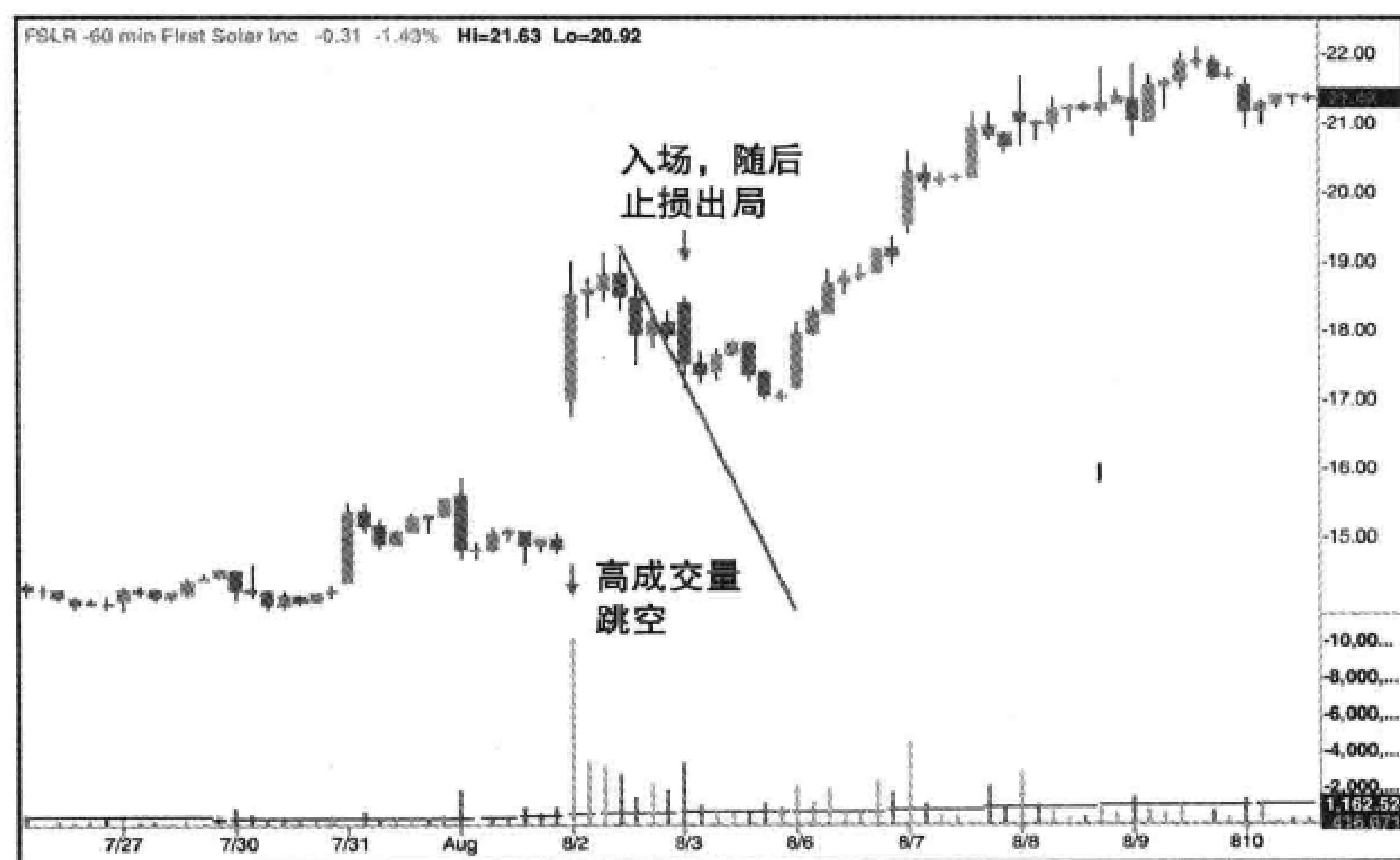


图10—6

我们再来看一下接下来发生了什么。重新画一条趋势线，连接到下一个交易日的 17 美元处。当天该股在高成交量的带动下突破了趋势线，于是我在 17.25 美元处加仓。5 小时后股价便到达了第一目标价位。在接下来的三四天中，股价从 17.25 美元一路上涨到 21 美元。对于这笔交易，谁还有问题吗？”

贝拉：“的确有一个问题。‘老 G’你需要随着走势图的变化改变趋势线吗？”

“老 G”：“是的。这也是我先用 3 跟蜡烛柱画回调趋势线的原因。**你应该用至少**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4 根蜡烛柱来画趋势线。到了第 5 根蜡烛柱时，股价显然突破了原有的趋势线，于是，我们止损出局。**我们此时的纪律是必须重新通过摆动高点和低点画趋势线。”**

贝拉：“在股价突破第一目标价位以后，你是否加仓了？”

“老 G”：“我在 17 美元处入场，并在 17.25 美元处加仓。在达到第一目标价位后我没加仓，因为股票的走势并不强势。从成交明细中得不出明显上涨的结论。”

贝拉：“我们必须为额外增加的仓位负责，而且必须设置停损单。如果你认为成交明细不够清晰，那么就不要加仓。‘老 G’有一次当着 700 多人的面直播实盘操作 ADSK，当时 ADSK 的走势非常清晰，他也在交易中不断地加仓再加仓。SMB 当着观众的面做了一笔大额利润的交易。‘老 G’在这笔交易中赚到了 8 个点位。好了，‘老 G’你继续。”

“老 G”：“我们现在再看另一个案例（见图 10—7）。同一天，GMCR 在高成交量的带动下走出来一波非常强势的开盘。不过，我没打算在当天入场交易，而是选择在入场点显现出才开始参与交易（图 10—7 中圈的部分）。现在趋势线、蜡烛柱都具备了，入场点为 22.25 美元，止损为 21 美元。此时我们可以采用同样的时间框架。由于入场时我的风险收益比值仅为 1:1，因此我先开了轻仓。果不其然，我被迫止损离场，于是我重新画了一条趋势线，并在 20.80 美元处再次入场。第二次入场机会为我提供了更好的风险回报比。

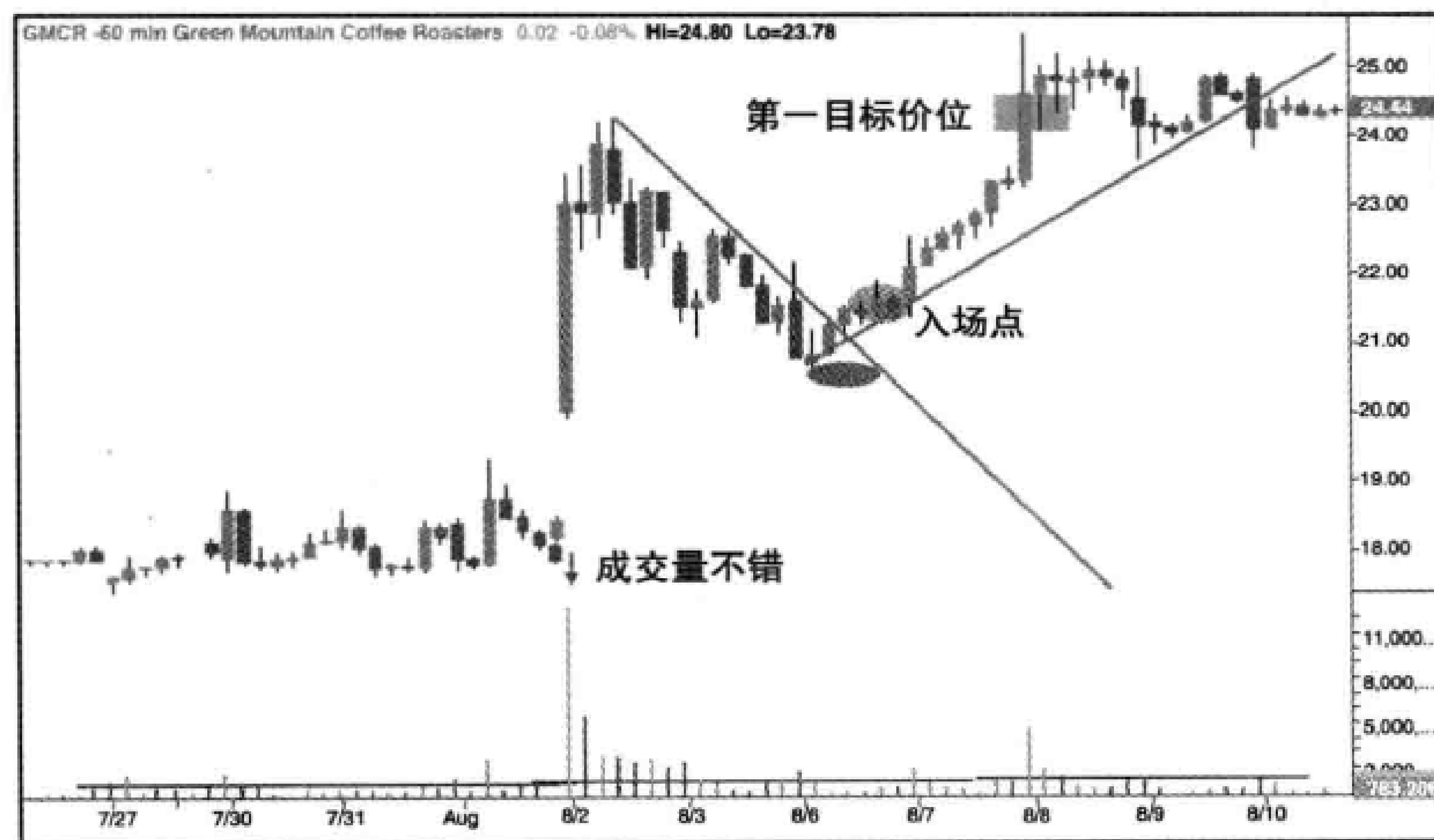


图10—7

到了 8 月 7 日时，动能开始迈向了趋势的正轨。我第一次入场是在 8 月 3 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二次入场时的建仓价格是 21 美元，止损为 20 美元。现在我的风险收益比值要比第一次入场时好很多。我在股价达到第一目标价位时赚了 3 美元。”

贝拉：“如果你把止损设在 20.80 美元，一旦股价在低成交量的情况下跌破这个价位，你会选择离场吗？”

“老 G”：“我有 90% 的可能性选择离场。如果我使用的是 1 分钟图或 5 分钟图，我会给股价更大的波动空间。但是现在我们看的时间框架要长得多，在这段期间内，市场中有着更多的参与者。”

贝拉：“你是否在止损后还保留 10% 的仓位用以辨识是否市场只是在震荡洗筹？”

“老 G”：“这是件因人而异的事情。如果这是我第一次入场，我会保留 10% 的仓位，这样一来，我在管理其他交易时一旦行情突然启动，我便不会错过这波行情。”

贝拉：**“我们经常会为自己有信心的交易保留一些仓位，哪怕只是很小一部分。这样可以通过使自己参与到交易中，从而达到对该行情把握得更好的目的。**

新加坡的交易员们问，是否可以略过第一次入场而直接跳到第二次入场？”

“老 G”：“关于这个问题我曾想过很久。如果你按照小时图操作，那么你最好等待第二次入场机会。如果你按照 15 分钟图操作，它成功的概率就跟扔硬币差不多。我认为小时图上会发生第二次入场的概率达到 70%。对于更短的时间框架内，你应该尝试第一次入场机会。”

贝拉：“‘老 G’是一名职业交易员。他参与了很多第一次入场，因为他不希望错过行情。尽管第二次入场存在着更大的机会，但这也并不意味着第一次入场不是盈利的交易策略。作为交易员，我们不用为亏损感到担忧。你的工作是做正确的事情。当你拥有交易优势时，你必须要出手参与交易。亏损也是交易过程中不可或缺的一部分。

‘老 G’麻烦你解释一下自己是如何管理基本仓位的。”

“老 G”：“我首要考虑的事情是如何让自己的盈利更加稳定。比如你手中持有 100 股 GMCR，你可以为它们承担 60 美分的风险。但是如果你有 100 股每股 670 美元的 AAPL，那么在同样风险比率的情况下，你为 GMCR 所承担的风险为 60 美元，却为 AAPL 承担了 450 美元的风险。在同样的交易策略下，高资金风险会让你的交易成绩出现更大额的波动。我为自己的 1 份基本仓位承担日内亏损额度的 5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（250 美元）。因此，如果我想承担 50 美分的风险，我就可以入场操作 500 股。如果我要在 AAPL 身上承担 2.5 个点位的风险，那么我的 1 份基本仓位就做 100 股。也就是说，我用同样的资金量做交易。这也意味着在不同股票身上，我的风险收益额度是一样的。很多交易员不这样做，所以他们无法保证交易成绩的稳定性。我这样说清楚了吗？"

贝拉："谢谢。"

"老 G"："现在我们再看几个例子（见图 10—8）。

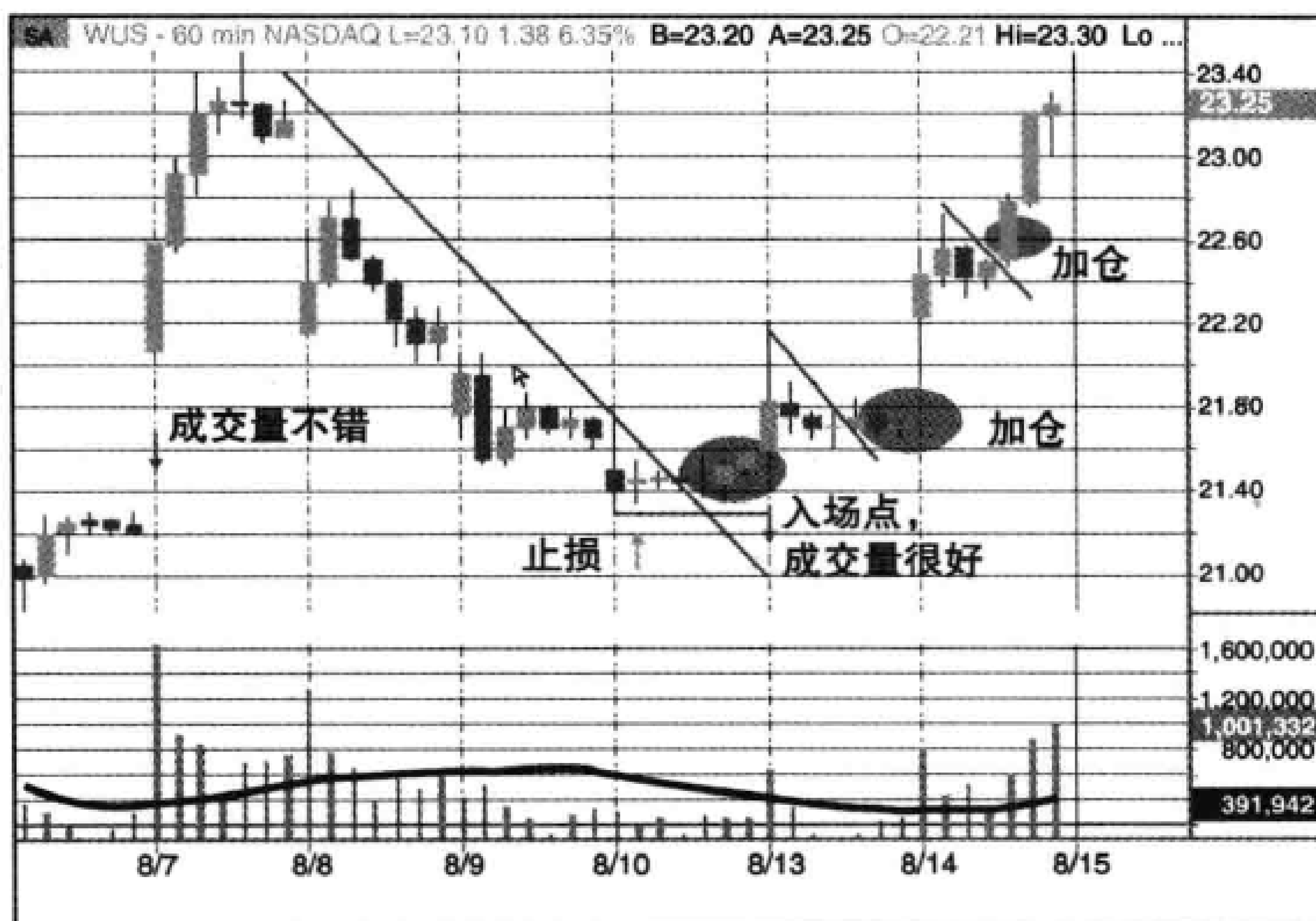


图10—8

我们看一下 VVUS 在 8 月的表现。该股在连续三四天内都有着非常好的开盘表现，随后出现持续回调。事实上，你可以从成交明细中看到该股在 21.30 美元和 21.40 美元之间积蓄了很多力量。我在 21.50 美元和 21.60 美元处开始建仓，随后对该股继续追踪两天。你可以看到股价是如何突破趋势线的，也可以找到入场点，这种走势形态一直在不断反复着。21.30 美元处的成交量很好，随后你可以在突破趋势线的位置不断加仓，一直到 22.60 美元。你从图 10—8 中可以看到，前期摆动高点在 23.40 美元处。所以我以 250 美元的风险博到了 6 000 美元的利润。我们再看另外一个案例（见图 10—9）。

这是 Facebook 5 分钟的交易走势图，该股开盘的表现非常好。交易策略很有可能在日内盈利。股票在下跌的过程中成交量达到了 500 万股。FB 跌破了趋势线，因此，你再次在 20.85 美元入场做空，止损位 20.95 美元。你的第一目标价位是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20.70 美元，在这笔交易中，利润空间和亏损空间都是 15 美分。你在虚线部分的入场没有生效，所以你在“第二条腿”处再次入场，这样一来你便获得了非常高的利润。

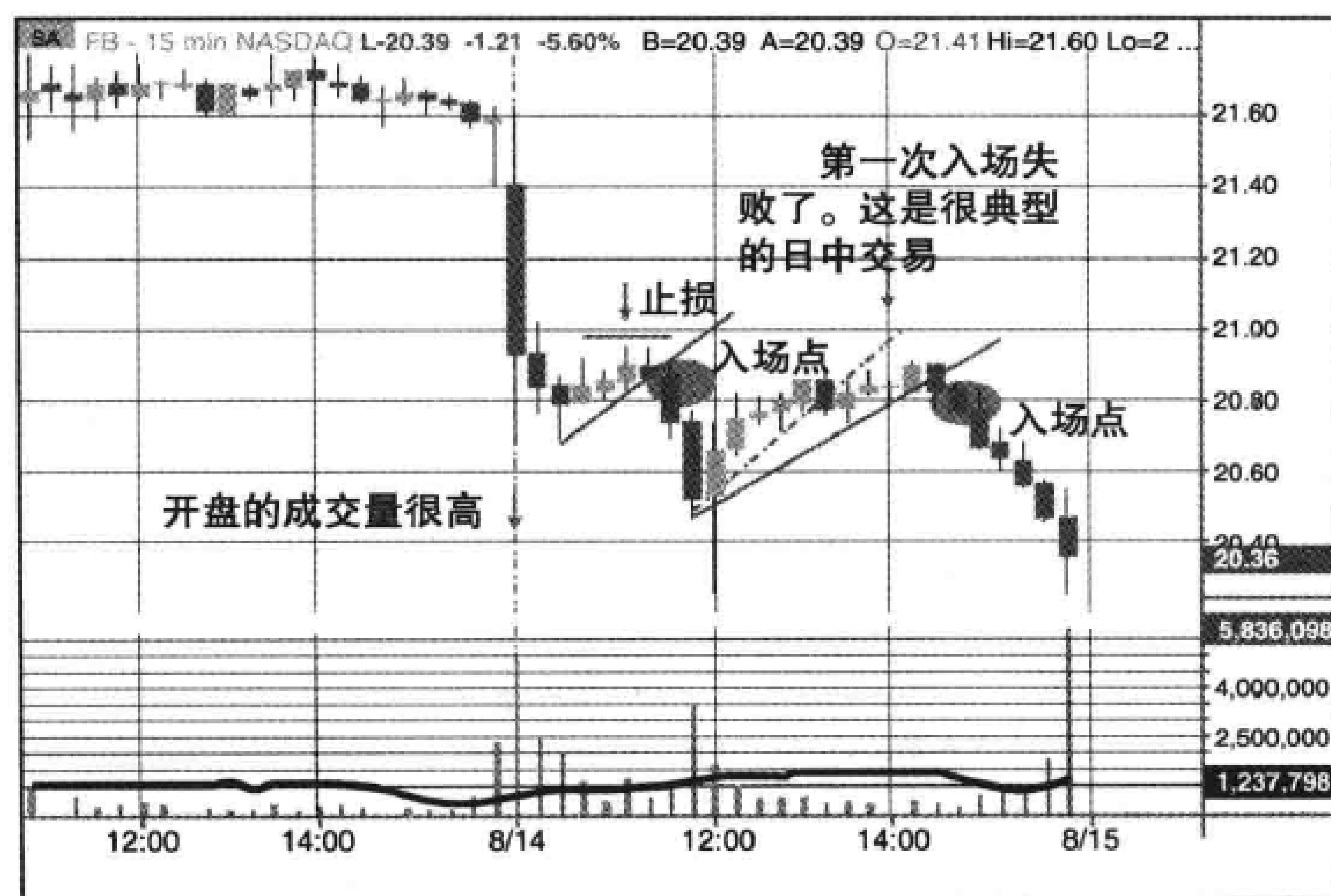


图10—9

以上是我给大家带来的案例。你们需要回家后打开走势图，找到最适合自己的时间框架。这个交易策略的实际效果非常好。”

贝拉：“观众有个问题：在 Facebook 的交易中，你最后是否盈利了？”

“老 G”：“事实上，此前我在 21.60 美元处做空，随后又在 21.50 美元处加仓。在这个交易机会尚未出现时获利了结。我有一个摆动交易账户，还有一个日内交易账户。我在日内交易账户中参与了这笔交易并最终获利。还有什么问题吗，贝拉？”

贝拉：“当你把这个交易策略写入自己的交易笔记中，你花了多久才可以做到充满信心地操作的？”

“老 G”：“我已经运用这个交易策略几年了，但是很长一段时间内，我并没有通过它赚到多少利润。**在我花了 1 个月的时间仔细研究过自己的交易成绩后，我意识到这个交易策略的精髓在于第二次入场。**我非常满意自己在第二次入场加重仓的交易成绩，我的利润要远高于第一次入场中产生的亏损。所以我改进了自己的策略。”

贝拉：“这是你最喜欢的交易策略吗？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"老 G"："是的，尤其是持续多日的交易。"

贝拉："观众又提了一个问题。如果在午餐时间出现交易机会，你会等到午餐结束才执行吗？"

这位交易员被大家亲切地称作"午饭先生"。

"老 G"："我平时就在电脑前吃午餐，所以我会在第一时间执行交易。"

贝拉："观众问你，你会把这笔交易进行跨周末持仓吗？"

"老 G"："是的。当然隔夜仓位包含着风险在内。我会参考整体市场的短线动能。如果第二天市场上涨的概率非常大，同时我开了很多空仓，那么我会做多一些 SPY 以对冲我的头寸。我通过减少多头仓位调整风险。

总的来说，你必须找到最适合自己的时间框架。如果你不能做隔夜交易，那么 1 小时走势图便不适合你。你最好选择 15 分钟走势图。"

观众："你可以重新打开倒数第二张图吗（VVUS 小时走势图）？我们看到该股的回调幅度很深。你如何还能把它当成'回调交易'自信地按照策略做交易呢？"

"老 G"："这个问题很好。请再看这幅图（见图 10—10）。

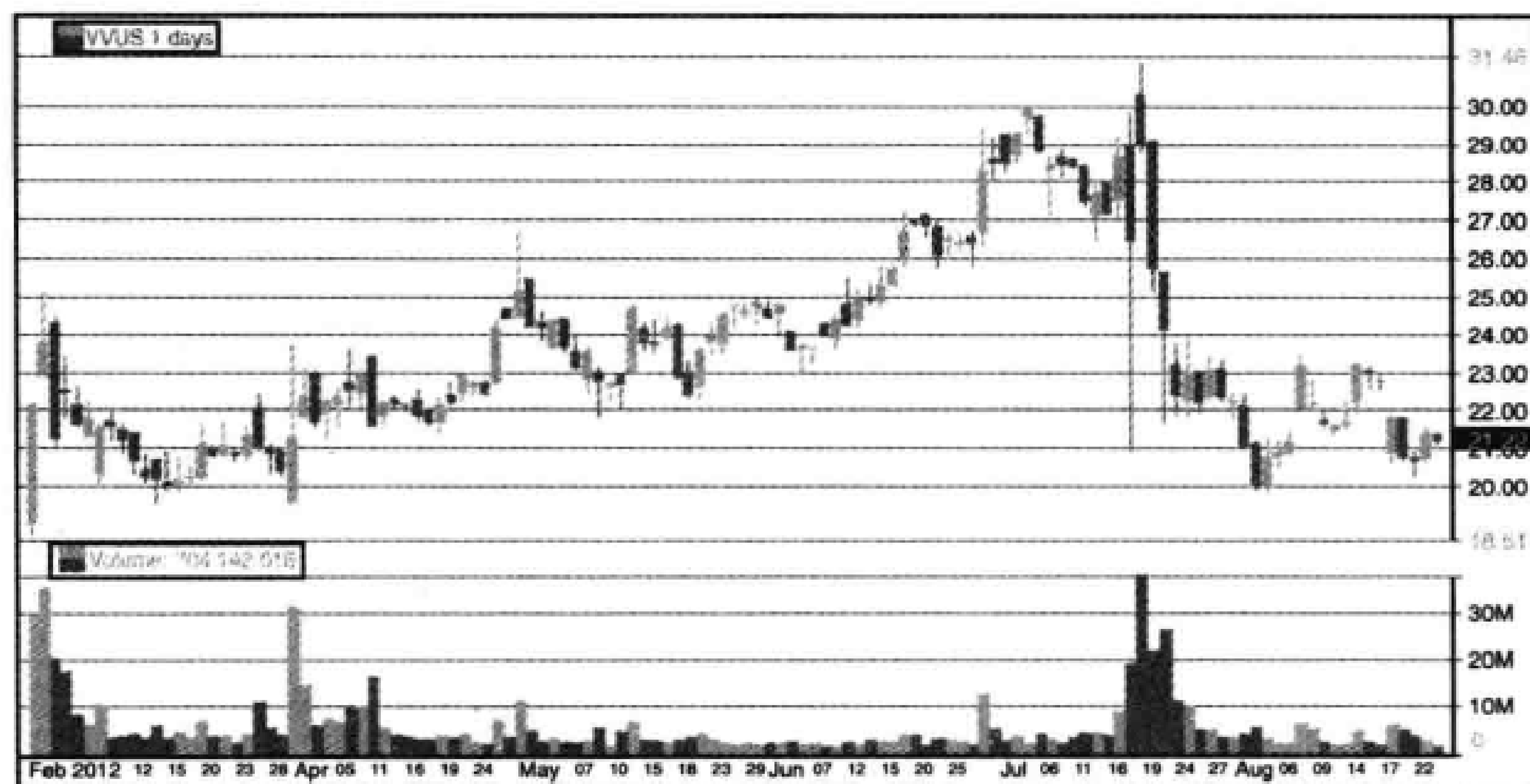


图10—10

从走势图上看，我希望在 21.40 美元处入场，在 23 美元处获利了结。从更长的时间框架上看，你会发现 20 美元处是支撑位。我想在此处做回调交易并希望股价走高，但很显然行情出现了反转。看起来第一目标价位很快就会达到，可是在随后的几天里股票行情反转。所以我的结论是，如果目标价位很难实现，那么就不要太贪婪，获利走人即可。这个答案可以吗？"

贝拉："很好。还有其他问题吗？'老 G'当你持有更多仓位时，你以什么作参考把日内交易和摆动交易区分开？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“老 G”：“是通过成交量。一般来说，我用手中成交量的 10% 做摆动交易，更多的交易还是发生在日内。我拿自己举例子，我把自己 60% ~ 90% 的成交量放在日内交易中，因为我会通过长线摆动交易在我喜欢的交易中赚到可观的利润。我每天的成交量一般在 20 万股以上。”

以上就是‘回调交易’的介绍。从现在开始，你应该开始着手把它变成自己的交易策略。你可以把你的进度通过电子邮件发送给‘老 G’：gmendez@smbcap.com。加油！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 章

南非之行

11

我穿着便装在开普敦的酒店里欣赏着大西洋的美景。突然电话响了起来：

“贝拉费奥雷先生，您的司机已经到了。”

我感到很惊喜，原来还帮我配了一名司机？生活真美好！

我下楼见到了我的司机，他叫杰夫，是一名前马拉维篮球运动员。他驾着路虎把我带到了目的地，那是一个环境非常棒的交易办公楼。我到开普敦出差是为了帮助我们公司在南非的合作伙伴 Storm Securit ies 的交易员把美股战术应用在非洲市场中去。当然，我也可以借此机会了解他们是如何做交易的。我们到了目的地——这家位于城郊的一片绿洲中的交易公司。

我从前门走进南非交易员的办公室，路过餐厅时看到他们的女仆正在为交易员们准备牛排、牛油果和芝士沙拉。不久后，我便得知他们的饮食非常健康，还为此登上过《时尚健康》（*Men's Health*）杂志。在我前行的过程中，左侧有一个随时开放的游泳池，右侧是一个有着丰富选择的吧台。太棒了！我又看见了一个带有浴室的健身房，这样一来，交易员就可以提前来到公司和他们的培训教练一起健身。很多交易员在午休时间来到健身房里，他们当中还有的人搭伙帮助对方练习卧推。

我差点忘了，除此之外，他们还有台球桌和一个可以收看板球、橄榄球和足球的巨大屏幕。我在南非期间很想念美国的体育比赛，哪怕是一场糟糕的 NBA。我对板球的规则不太熟，据懂板球的人说，他们会认为棒球的节奏太慢。

走进了位于二楼的交易大厅，我看到四十多位“同僚”在南非和伦敦市场进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易。与我们这些纽约交易员的着装风格不同，他们穿着短裤、T 恤和凉拖交易。我来到这里是为了教他们如何应对美国股票市场。我相信以下内容是我可以带给他们的帮助：

1. 交易笔记可以帮助南非的交易员在自己的市场中表现更好；
2. 交易笔记可以让这些不做趋势交易的交易员更好地抓住趋势行情；
3. 交易笔记可以帮助他们夯实自己的交易基础。

无趋势市场

教学的第一要点（或者当时作为客人，处于礼貌的考虑）就是，你应该跟学生们进行良好的沟通。如果你不了解他们，那么你便很难触及到他们的思想。让他们知道你很在意他们所做的事情，这是教学的基础。不过当我走入他们交易大厅的时候，他们并不知道我是谁，他们只知道一个叫贝拉的男子要在这里待 10 天，只知道我的交易经验比他们多，此外，还有我是一本交易书籍的作者。我要告诉他们的是：首先我也是名交易员，其次我还可以教别人如何交易。

我和交易员们逐一握手。看起来他们对见到我感到开心，就像期待了很久一样。这是一个不错的开端。其实，当时我对从新加坡到约翰内斯堡再到开普敦的旅程感到很疲倦，到达目的地时已经是当地凌晨 2 点。

在到达开普敦之前，我已经在网络上和他们中的一些交易员有过联系，并为他们布置了美股练习作业。借助于科技的帮助，我还曾在家里通过智能手机和无线耳机给远在佛罗里达的喜达屋酒店做了一个交易演讲。我为南非交易员们设置的交易课程内容要比给新加坡交易员们的丰富得多，因为这些职业交易员都已经取得过非常棒的交易成绩。他们所在的交易公司是南非最大的交易公司，大约占了整个市场成交量的 10%。我的亲自到访是整个培训项目的最后一环，目的是让这些交易员创建专属自己的美股交易笔记。

我在和这些交易员聊过之后，发现自己反复听到了一个主题：他们的市场根本没有趋势。这个结论就像真理一样被不同的交易员用不同的方式复述着。在第 10 位交易员重复过这条结论以后，我感觉自己就像个政客一样要跟交易员们签订市场无趋势条款。这让我想起了 2003 年 ~ 2006 年期间，我们需要用“潮退交易”狙击大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分美股行情一样。很快，我就知道了他们操作最多的股票来自南非当地三家最大的银行：南非第一金融集团（First Rand）、南非联合银行集团（Absa Group）和南非标准银行（Standard Bank of SouthAfrica），还有金矿股和石油股。

南非的市场不如美国的流动性那样好。摆在他们面前的机会不如美股市场的多，因为他们主要关注操作的股票大约只有20多只。如果你在和南非顶级交易员聊天，他们可能把名单拓展到50只股票。而美股市场完全不同，它有5 000多只股票供你选择，其中还包括很多处于“可交易状态”的股票。

这让我想起自己刚入行时我们只能交易纳斯达克的股票，尤其公司规定只可以通过做多参与纳斯达克交易。公司的管理层也说过“我们是多头公司”这样的话。那时我们每天交易的股票都差不多：半导体公司、芯片制造公司和高科技公司。有一年我们几乎只操作DELL、CSCO、MSFT、INTC、AMAT、KLAC和NVLS这几只股票。是的，在20世纪90年代末，INTC是只非常好的股票，而CSCO也是领涨的龙头股。当年思科公司CEO约翰·钱伯斯就像当今的史蒂夫·乔布斯一样被人们膜拜（而如今人们对他的离去都深表遗憾）。

在第一堂培训课中，我向他们介绍了交易笔记的概念，以及他们用以思考交易的交易方式。我不介意他们使用笔记中的哪类策略，只要能找到适合自己的交易策略，并养成每天保存交易策略的习惯即可。但是刚刚第一天，Storm的交易员们就斩钉截铁地告诉我他们的市场没有趋势，所以他们无法使用我在自己公司里鼓励交易员们那样的趋势类交易。

好吧，我承认由于自己对他们的市场尚不熟悉，所以我必须接受他们口中不断重复的事实。但是我对趋势类交易策略彻底不适用依然持疑问态度，因为我不认为“可交易股”在他们的市场中不会出现趋势表现。由于他们的态度非常坚定，所以我接受了他们的观察结果，并开始帮助他们寻找在南非市场中更实用、更接地气的走势形态。这才是我工作的意义所在！

由网球运动员们组成的公司

在第一天的工作结束后，我们共进了晚餐，我也可以借此机会通过聊天更加了解他们。和我聊天的第一位交易员曾经是职业网球运动员，他的个人最好成绩是世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

界第 70 名。哇，非常厉害！

我问他最喜欢哪一个城市。他回答道："我们的生活主要是从宾馆去球场，再去机场。所以我几乎没有多少游览城市的时间。"

到达酒吧坐下 20 分钟后，我们点了烈性酒。我自从法学院毕业后就再没喝过这种酒。不过那天的场面我实在是无法推脱。由于盛情难却，我喝下了第一杯烈酒。

下一位与我聊天的交易员曾经在 16 岁时打败过网坛传奇的皮特·桑普拉斯（Pete Sampras）。他笑着向我讲述了那场比赛的每一个细节。一边听着他的故事，我们每个人又喝下了第二杯酒。

下一位交易员曾经在亚特兰大网球比赛中和蒂姆·亨曼（Tim Henman）组队夺得双打亚军。

下一位交易员职业巅峰时曾经排名世界第 20 名。

下一位交易员曾经在主要赛事中 4 次赢得双打冠军。

还有两位是佛罗里达大学校队的网球运动员。

这家交易公司的创始人相传年轻时曾是南非排名第一的网球运动员，他在成立这家交易公司后把退役的高水平网球运动员转型为交易员。不仅如此，他也在南非交易界享有"最优秀的交易员之一"的名号。他的理论是高水平的前网球运动员可以凭借着坚韧的拼搏性格从市场中获利。这让我想起了坚韧不拔的"老 G"，没有任何股票可以阻挡他前进的脚步。作为前运动员的我，非常认可这样的团队环境。我理解并尊敬这些交易员。我在心中对他们倍生好感。

聊到这里时，我们已经喝下了 5 杯。

南非的股票真的没有趋势可言吗

第二天，我开始和这个交易团队深入了解南非的股票市场。我需要先理解他们如何在市场中进行操作，这样我才能更好地把交易笔记的概念应用到他们的交易中。我们先从南非第一金融集团开始，当时它的身上发生了新闻，从而使它处于"可交易状态"。

南非第一金融集团是当地三大银行之一：

1. 南非标准银行，约翰内斯堡交易所交易代码为 SBK；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 南非联合银行集团，约翰内斯堡交易所交易代码为 ASA；

3. 南非第一金融集团，约翰内斯堡交易所交易代码为 FSR。

我被告知 FSR 很难突破长期阻力位，当天在开盘阶段，我的确见到了这一情景。在美股市场，如果股价成功突破了长期阻力位，我们可能会按照“长短趋势交易”做多该股。“长短趋势交易”代表当一只股票同时处于长期和日内趋势时，我们会借力搭乘这段趋势。我们会顺沿着持仓，直到有平仓原因出现后才离场。这是我们手中最实用的交易策略之一，属于 A+ 级别的交易策略。

当天晚些时候，我们对开盘阶段展开了讨论，并且把交易笔记的原理引入了他们的交易中。是否能够找到一个适用于他们，并让他们保存在交易笔记中的交易策略呢。

事实上，我曾写过一篇关于南非的博文。我们讨论了交易员认可把市场看作某种走势形态的重要性。

以走势形态的角度看市场

控制交易风险（VVUS）
2012 年 2 月 28 日 贝拉

我现在在南非的开普敦，为一些前体育明星们做交易培训。

在昨天的交易总结中，我得知很多交易员都交易了 VVUS。我在此想强调一点，那就是把你的交易当成一种特定走势形态操作。你按照相应的策略交易，并接受随之而来的结果。交易不是为了判断正确，而是管理好自己的风险。你应该找到风险收益比极佳的走势形态。美巡赛冠军亨特·马汉（Hunter Mahan）教给了我们的运动精英（交易员）思维逻辑的重要性：

“如果我想成为自己心目中的运动员，那么我必须要做出一些改变。”马汉在 2 比 1 击败罗里·麦克罗伊（Rory Mcilroy）夺得了 WGC 埃森哲比洞锦标赛后如是说。我需要让自己放轻松。我不想让别人听到我的名字就马上联想到我的高尔夫球成绩。我打高尔夫球是因为我享受打球的过程，同时我也知道自己的水

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平如何。但是我不想把自己的身份和高尔夫球水平混为一谈。

当我在南非时，SMB的一位交易员发给我一份不错的VVUS交易总结。他把交易按照自己的想法具体地作出了总结：

我在VVUS身上共交易了22 000股，其中涉及到7笔不同的交易：

1. 盘前交易时段的投机；
2. 23美元处“开盘冲高交易”；
3. 在开盘冲高出现回落后，我在23.80美元到23.30美元之间做了“潮退交易”；
4. 上午10点左右从最高价24.83美元回调后，我操作了“买回调交易”；
5. 突破日内阻力23.50美元后做多；
6. 最后一笔抓大行情的交易是做多：先在24.40美元～24.80美元价格区间内投机找交易感觉，随后当区间确认被突破后，于当天下午做空。

这种思考方式会对你的交易成绩有所帮助。

所以在开普敦的交易总结会上，我们回顾了FSR。一位交易员表示当FSR高于阻力位后他选择了做空。随后我问他们管这种交易叫什么名字，却没有人可以回答这个问题。

“我们管类交易叫‘潮退交易’，那么你说的这种交易又叫什么呢？”我问道。

这名交易员感到很困惑，但是他还是告诉我，自己赌股价会下跌并回调至均值。“潮退交易”是非常值得掌握的交易策略，但是这笔交易完全不是同样的情况。这名交易员所说的交易想法应该从你的策略库中移走。

“为什么？”

“因为一旦过了这个价格，我们的市场中就没有人再买这只股票。”

（在圣诞节，圣诞老人会爬入烟筒中，把礼品留给那些乖孩子。）

“看，你们比我更了解自己的市场。但是FSR刚才因发生了新闻突破了阻力位。如果在我们公司，我绝对不会让你做空。我们应该做多并持仓观察接下来几天是否会出现趋势。但你的市场的确情况不同。

但不管怎样，你们当下最重要的事情是把最适合自己的交易策略保存在交易笔记中。你们应该把同类的走势形态融入到自己的脑海中，使它们成为自己在实盘交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易中出现的本能。

我们再回头看 FSR。如果你想在 FSR 第一次突破重要阻力位时对它进行阻击，这没问题。但是一旦股价在阻力位上方站稳并不再下跌，那么你应该平掉空头仓位转身做多。你需要找到最适合自己的交易方式，但前提是不可以违背交易原则。”

交易员能够按照市场当下的形态进行操作，这很好。但是你不能试图用另外一笔交易去拯救前一笔。在长期阻力位上方对股票做“潮退交易”违背了交易的基本原则。这种交易不但不适用于日内交易员操作，还会使他们错过原本应该抓住的机会。

当天晚些时候，我看了看该公司交易员们的操作手法和观点。有一些交易员依然在做空 FSR。当时该股明显稳定地站在了阻力位上方，并开始不断上涨。该阻力位上方在短距离内不再有其他阻力位。很显然，这笔做空交易中存在着很大的问题。无论你参与哪项运动或者对手是谁，你都必须遵照该项目的基本原则制订计划。也许他们每天都在交易同一只股票，事实上，也的确是大多数时间里这个价位上方不再有买家。可是一旦该股身上发生了新闻，这些股票就很有可能开始走出一波趋势行情。

接下来的事情是这样发生的：FSR 不但在重要阻力位上方不断上涨，还走出了一波连续几天的漂亮上涨行情。如果这是在美国，我们一定会做多并持仓。你可以通过这一笔交易赚到至少 3 000 美元的利润。“鲨鱼”每天在收盘后花上数小时的时间来寻找这样的交易机会；“皮蓬”在梦里用中文祈祷能够抓住这样的行情；“冰人”会动用自己最大的仓位做多，即使有年轻貌美的女士给他打电话约他，他也会不为之所动。

我们在收盘后在会议室开会。公司的创始人和另外一名合伙人朱尔斯也都出席了这次会议。对于总是挂着乐呵呵表情的朱尔斯来说，当时他看起上非常严肃。在所有重要人物到场之后，我就 FSR 的走势图问了一个问题：“有谁在 FSR 的走势中找到了一个盈利交易形态？”

大家一片安静。怎么了？这些交易员刚刚错过了 FSR 一笔非常容易的盈利交易。至少他们应该发现这是一个非常好的做多机会。

“谁做空 FSR 了？”

有几个人举起了手。

“好的，谢谢。但是我很好奇，你们为什么要做空？”

一个微弱的声音回答道：“我以为走势会反转。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我能明显地看出这家交易公司的创始人和几位资深交易员不自在的表情，不过他们还是礼貌地看着我，等待着我的反应。我知道这位创始人强忍着怒气没有发作。我知道他想说什么，他也知道我想说什么。我们分别在纽约和开普敦在各自的公司里强调过千百遍同样的话语。市场就是市场，交易心理就是交易心理。我们的美股市场的确在地球的另一端，但是 A+ 级别交易策略是相通的，它存在于任何市场中。

这些交易员都盲目地自信，在南非市场中即使是受新闻影响的股票也走不出趋势来。但是现在他们眼前就是一个鲜活的例子。我们在几个小时前刚讨论过股价突破重要阻力位后应该如何处理。大多数交易员都参与了这笔交易，可是有的人却忽略了交易最重要的基本原则。

我冷静地说“你们不能做空这只股票。它的身上刚刚发生了新闻，而且几个点位之内都不再有技术阻力。股价已经明确地站在了阻力位上方。除了做多，你们不应该考虑任何其他建仓方式。”

场下还是一片安静。

公司的创始人坐不住了，也许我不应该在很多交易员都犯下这种错误时还用这种冷静的语气跟他们沟通。但我毕竟是公司的客人，我还没花足够多的时间来深入帮助这些交易员。公司领导不介意在艰难的市场中亏一些钱，因为他们可以提供非常雄厚的资金支持。但是他们无法忍受自己的交易员在唾手可得的利润面前竟然是如此的表现。

他大声吼道：“你们应该学习如何应对趋势。趋势行情中有着大量的交易机会，你们却在这方面却做得非常差，这是不可原谅的。我很高兴看到迈克在这里帮你们指出了这个问题，因为我也有着同样的观点。我们需要从不同角度理解市场和趋势。你们应该更严肃地看待这些交易机会。”

可见“可交易股”在南非的市场中也是存在着趋势的。

就像父亲批评孩子一样，这位公司老板表明了自己的观点。就像一名职业交易教练一样，他没有打击交易员们，也没有伤及他们的信心，他只是指出了未来可以抓住的交易机会。教育应该以引导为主，而不是贬低。

在创始人说完之后，我继续说到：“大家注意，明天我们要面对一个不容错过的交易机会。谁能告诉我是什么？”

“在股价回调至 26 美元后考虑入场。”一位接受过我指导的交易员说道。

“完全正确。如果 FSR 在开盘期间在这个价位上方站稳，那么我们就做多。在我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们公司管这种做法叫‘第二日交易策略’。它在日内交易中非常实用。当股票身上出现新闻后，我们可以利用前一交易日的重要价位作为交易参考依据。你要开始思考如果股票在高成交量的带动下在这个价位上方站稳，你会做什么？你是不是该思考马上入场做多？如果股价跳空高开，你会做什么？如果股价在低成交量的情况下回调至这个价位，你会做什么？你明天的交易决定取决于今晚的工作。你必须要为抓住明天的交易机会做足准备。”

我希望他们能够重视我所说的话。

SMB 交易员们也曾犯过这样的错误

不仅是开普敦的这家交易公司，在 SMB 甚至世界范围内很多优秀的交易公司都犯过同样的错误。我要跟大家分享一下一年后发生在我们公司里的一件事。就在 12 月假期的前一个交易日，我很遗憾地得知我公司的交易员们做过了一笔简单的盈利交易。我吼道：“为什么只有一个人跟着我一起做空 PAY 和 ADBE 了？ PAY 形成了一个牛旗图案，‘鲨鱼’也向所有人提示了这个交易机会。可是为什么除了我之外只有一个人参与了这笔交易？ ABDE 处于‘可交易状态’并在开盘期间形成了价格区间，没有人注意到它吗？这让人无法忍受。你们应该参与到这些简单交易中，不要再错过它们！”

一小时后我还是感到怒气难消，于是我给他们发了一封电子邮件：

收盘后下午 4：15 开会，每个人都必须参加。我建议你们不要坐在前排。

记得在当天会议上，我是这样说的：

你们对自己的要求不严。(长时间停顿。)

你们没用自己最佳的状态来面对交易。(长时间停顿。)

你们没利用最佳日内走势形态为自己增加交易优势。(长时间停顿。)

你们没把不同的交易区别独立对待。

我手里拿着笔记本，确认自己强调到了会议前自己记录的全部重点。我强忍着怒火才没有把笔记本扔到这些人的脸上。我强调了交易员必须首先学会利用最熟练的日内交易策略盈利。“长短趋势交易”、“第二日交易”、牛旗和熊旗都是面对“可交易股”时最简单实用的交易策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我继续说：

你们是否抓住了全部该抓住的交易机会？你们是否在这些交易策略身上加了足够重的仓位？

你是否曾努力花时间使自己不错过任何交易机会？把那些交易策略保存在交易笔记中。不要再每天只看 AAPL 这样的股票。虽然你们可以通过苹果学习到如何交易高贝塔值股票的经验，但是每天都操作 AAPL 并不能提高你们的交易成绩。当它处于“可交易状态”时再根据重要技术价位做交易。多学习一些像 NFLX 这样高贝塔值股票的交易技术。不要因为过度关注 AAPL 而忽略 NFLX 这样的交易机会。

不仅我大声呵斥了他们，“老 G”和卡尔顿也随后做出了类似的讲话。

“还有别的事吗，贝拉？”卡尔顿问。

在一段长时间的停顿后，我用一句话结束了这次会议：“是的，还有一件事。我不想公司里任何一名交易员认为自己一年连 20 万美元都赚不到。”

就像 Storm 那样，我们公司内部也出现过问题。这是交易员不可避免犯下的错误。作为公司领导，我应该对交易员们重申哪些事情对他们最重要。有时我们必须让偏离轨迹的交易员们重新回到正确的道路上。一些人把这个过程称之为“粗暴的爱”。

几位“靠谱的”交易员

在会议之后，该公司的合伙人之一蒙蒂（Monti）询问我周日想如何度过。蒙蒂以前曾是一位银行家，他在南非交易界的人脉网络就像乔治·布什总统在政治界的人脉圈子一样广。这家伙在南非的交易界无人不知。

到达南非不久后，我和蒙蒂见了一家帮 Citadel 管理财产的基金公司，它是由昔日蒙蒂的交易员所掌管的。我们对当地一家大银行数亿美元的程序化交易交换了看法；我们看到了这家南非的对冲基金是如何完成了一单生意；我们参观了一家打算和蒙蒂合作成立一家合资企业的当地公司；我们和南非联合银行总裁、全南非影响力排名第二的马利亚·拉莫斯（Maria Ramos）进行了交谈（我对以上言论负责）。

蒙蒂在讲话时多以“我认识某人……”或者“我的好朋友可以……”如果你想为一家交易公司成立管理团队，他则是你的不二人选。他有着让周围人想帮助他取得成功的魅力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“贝拉，如果你感兴趣的话，我们可以周末一起去打高尔夫球，”随后他又说道，“我们当中有一位同事在海边的俱乐部有一套房子。”蒙蒂总是会让他身边的人感到高兴。

在我来南非之前，我刚被诊断出 3 处腰椎间盘突出。我在坐着的时候需要氧可酮和毛巾垫背的支持才行，所以我现在的身体状态不适合打高尔夫。此外，这些人大部分都是前职业运动员，所以高尔夫球的水平也一定不错。

“我听说附近有几家著名的酒庄，我们去那边参观如何？”

“没问题，贝拉。他们会安排好的。”

通过周末的品酒会、参观动物园、橄榄球比赛（我的第一次）和爬桌山活动（应该是我的最后一次），我认识了 Storm 的三位交易员——史蒂维、菲利普和“活在当下”（Carpe Diem）。

这三位交易员各自有着值得交易者学习的品质。

菲利普：独特视角

不要因渴望得不到的而错过已经拥有的；要知道，现在已经拥有的，也曾是你渴望的。

伊壁鸠鲁（Epicurus）

我经常提醒像 TO 这样的交易员不要过于为难自己。他们经常因为自己犯下的交易错误而错过更大的行情。如果我在办公室里也有一位教练，也许我能从长时间的交易中修到足够的学分而获得心理学学位。他们年轻，生活在这座迷人的城市里，做着自己喜爱的工作，和同事们一起接受着生活给予的挑战。这也许是他们生命中最美好的一段时光。当然，这个观点因人而异。

当我和公司里一位泰国培训生共进早午餐时，我曾对他提到过这个观点。以年轻、单身的姿态在纽约生活是一段独特的人生体验，你的生活将充满着乐趣。但是我从南非的交易员们身上却找不到这样的影子，因为他们有着极其乐观的心态。这一点在菲利普身上表现得尤为突出。

我们在某个酒庄一起共享了午餐，尝试了一种当地著名的跳羚羊的肉，不过我不大喜欢这种过于野生的味道。菲利普告诉我餐厅主人为我们额外加了很多肉。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到达酒庄之前，我们还专门去参观并抚摸了当地的豹子。我能看出，他们对这种活动已经不再感兴趣，只是为了陪我尝试新鲜事物而已。即使这样，菲利普依然表示对活动的评价是“还可以”。

在参观了酒庄之后，我们去看了一场橄榄球比赛。我们从酒庄里带了不少酒到比赛现场，可是没有在当地的商店里买到一次性杯子。我想纽约的商店里也应该为游客们准备好一次性杯子。于是我们搞笑地买了一些果酱，用果酱瓶子泯酒。当时我们不得不花了 320 南非兰特买了果酱，但是没有人抱怨这个价格太贵了。

在拥挤的地铁中看着纽约小报，我回忆起这段带给我正能量的经历。睡觉之前，我再次回忆起白天的经历，并记下了 3 件让我心存感激的事情。我是这样写的：

我很感激

能和这些人一起交易，

我能以自己喜爱的事情为事业，

我能够每天取得进步。

也许每一天你所感激的事物都不同。你也许会记录下一笔盈利颇丰的交易，或者跟你心爱的人约会，什么都可以。你值得尝试做这件事，它会为你提供很大的帮助。

菲利普的样貌使他具有一种与生俱来的幽默感，不过他还是一个腼腆的人。像其他人一样，他也是一位优秀的运动员。他不是网球运动员，好像是一位高尔夫球手。当我在和他对话时，我就感觉像是在观看澳大利亚网球公开赛一样，因为他的声音像极了克利夫·特拉斯代尔（Cliff Drysdale），这让我每次看网球比赛时都感觉像是菲利普在比赛。菲利普是个幽默感很强的人，你在他身边不超过十分钟就一定会发笑。

和菲利普一起的时光，让我想起了我经常提醒我们公司交易员的事情：交易只不过是你和同事们在一起享受的游戏。亏损？不要紧，继续努力就好。

史蒂维：除了成功，我别无选择

在我们去酒庄品酒时，酒庄的主人一边为我们倒酒，一边向我们解释着酒的内涵。女服务生很漂亮，菲利普差点没跟人家直接求婚。慈祥的酒庄主人拿菲利普开玩笑说：“看来我们需要多举办一些酒庄访问会，你们周三还有空吗？”我们笑得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把酒洒在了桌子上。第二轮倒酒的时候，来的是一位男服务生，菲利普很失望。

“嗨，史蒂维。最近如何？自从上一次我们一起猎艳（shoot）后，有好几年没见了。”这位男服务生说道。

我没大听懂这个人所说的意思。他为什么用 shoot 这个词？他们之间发生了什么？为什么史蒂维看起来感觉压力很大的样子。更有趣的是，这位男酒侍在说这些话的时候还把酒倒洒了。

“史蒂维，这个人是谁？”

“我不认识呀。”

“很明显他认识你。”

“可是我真的不认识他。”

男酒侍再次为我们倒酒时又弄洒了。也许是和史蒂维有一些渊源的缘故，男酒侍和我们之间显得多少有些尴尬。

当天晚上我们都去了开普敦市中心的酒吧。欧美地区的冬天恰好是开普敦的夏天，很多国际名模也在这个时节来到开普敦度假。当天我们在这群辣妹的身边一直喝到了凌晨 2 点，每个人都烂醉如泥，以至于后来时间太晚不方便叫我们的司机。

一位女孩径直走到了史蒂维面前。我发誓，只过了不到 10 分钟，她就答应驾车把我们都送回家。而且很显然，这些男士也不打算让这个女孩再驾车离开他们的住所。

于是我终于明白了那位男酒侍口中 shoot 的含义，shoot 就是猎艳的意思。很显然这位年轻女孩对史蒂维很感兴趣。不过这也引起了在场其他男士的嫉妒，谁知道史蒂维是不是把自己未来的女友先抢走了呢。

史蒂维也许是位女士杀手，但是作为交易员他也表现得非常出色。事实上，史蒂维是第一个给我发送交易笔记案例的南非交易员。他保留了一份详细的交易日记。他向我提问了许多问题。从交易大厅内的聊天中得知，史蒂维为了专注于提高自己的交易水平，他已经有一年没去开普敦本地的男士俱乐部了。这是一种为职业献身的精神。

在我培训过许多交易员后，我知道如何辨识出哪些人真正用功。亚拉巴马在我们公司里就是这样的人。有一次他对自己的交易成绩不满意，于是我给他发了一封邮件，并专门为他布置了额外练习：

当我处于低谷时，我会通过以下做法对哪些交易盈利概率高作出更好的判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这需要多花你一些时间。你自己决定要不要为之付出额外的时间和精力。每天执行 2 笔交易笔记中的策略。在每天开盘之前，把笔记中的全部交易策略都看一遍。在公司的交易笔记库中也看看其他人的交易策略。把这种做法连续持续 3 个月。这会提高你对走势形态的理解。史蒂维就做过这件事情。

此外，史蒂维还有着绝不服输的心态。我非常喜欢他这种不言败的性格。成功的职业交易员不会告诉你，他们也许也曾质疑过自己无法在交易道路上取得成功。但是交易对于史蒂维这样的人来说，这却是世界上最好的工作。对于这样的人来说，生命中每天都充满了激情。他们为了自己热爱的交易可以变得非常勤奋。从我的经验来看，他们必将在交易的道路上取得成功。我们看一下交易笔记的概念是如何应用到南非市场的。这笔交易由史蒂维围绕着 FSR 重要的技术价位执行。

重要技术价位交易

史蒂维
FSR
2012 年 2 月 23 日

宏观环境

南非全股指数 FTSE/JSE 在 34 000 南非兰特上方密集成交，并出现了突破 34 400 南非兰特的迹象。当天指数在 34 100 南非兰特的上方站稳。与此同时，美股标普指数达到了 2012 年的最高值 1 366，这对我们的市场也提供了强力支撑。

银行股在过去的一个月中（二月）涨势喜人。股价在高位通过密集成交积蓄能量，这期间很少出现回调。因此股票突破上涨的可能性非常高。

日内交易基本原则

FSR 在开盘前发表声明，该公司的盈利增长可能介于 24% ~ 28% 之间。尽管这是非持续性增长，但是这依然能够吸引到很多投机者参与到市场中。因此，我们依然可以把它看成重大利好新闻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析

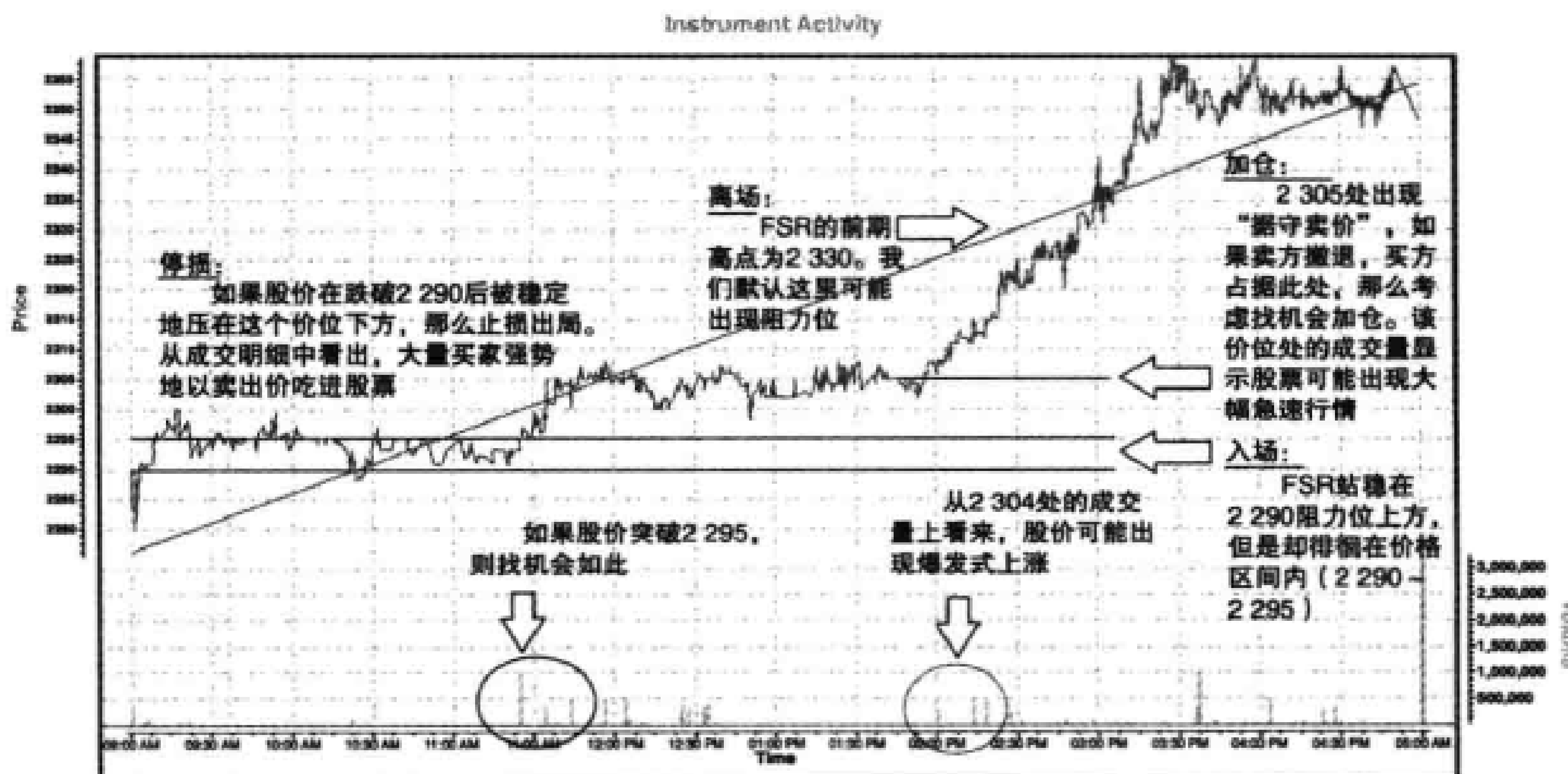
FSR 于前一交易日在某个短线重要技术价位上方（2 290 南非兰特，收盘价 2 294 南非兰特），因此它具备了技术操作的前提。下一个技术阻力价位为 2 330 南非兰特，短期阻力位为 2 250 南非兰特。

解读成交明细

FSR 于 2 290 南非兰特开盘，随后下跌至 2 280 南非兰特。但是随后股票迅速收复失地，并在整个上午都站在这个价位之上。股票在 2 290 南非兰特和 2 295 南非兰特之间形成了 5 南非兰特的密集成交区间，2 295 南非兰特处出现了大量卖出单。在股票以 150 万股成交量突破了 2 295 南非兰特之后，股价迅速到达 2 300 南非兰特，这是一个明显的走牛信号。股票在 2 305 南非兰特处再次遇到阻力，但是从绝大多数成交价都出现在卖出单的迹象上看来，强势的买家愿意为卖家支付额外价差。在突破了 2 305 南非兰特后，股价一路上扬，直接上涨 2% 到达了 2 350 南非兰特。

FSR 日均成交量大约在 800 万股和 1 200 万股之间。当天截止到中午 12 点，股票已经成交了 1 500 股。这说明市场对该股有着强烈的买入意愿，股价依然有继续上涨的潜力。

交易管理



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易总结

FSR 在开盘前发布了利好新闻。与此同时，股价也刚在上一技术阻力位上方站稳。所有消息表明，股价很可能走出上涨行情。

当股价在大成交量带动下突破 2 305 南非兰特后，我应该找机会加仓，并在这里学到些以后可以用到的东西。这个价位的成交量告诉我们股票很可能出现一波大行情。在本案例中，股价急速上涨了 2%。

如果以后我遇见到同样的情况，考虑到风险回报比，我可以更自如地动用更大的仓位了（把仓位从 15 000/20 000 股，加至 40 000/50 000 股）。这是个非常好的交易机会。

“活在当下”：想做就做

生活中总会面对失败，除非你活得谨小慎微，就像不曾活过一样。而这样，其实也是一种因不作为而造成的失败。

J.K. 罗琳

“活在当下”每天都可以用饱满的精神面对生活。他的人生哲学是：如果你现在能够行乐，那么你必须去行乐。在开普敦的最后一天，蒙蒂带着交易员们和我去了一家位于市中心的颇具纽约风格的酒吧，在那里刚好赶上一拨人举行女生单身派对。一旦交易员、酒精和女人们聚集在一起，那么接下来一定会有事情发生。

我们入座后不到十分钟的时间里，就喝了三杯由“活在当下”亲自调制的冰沙。“活在当下”打算去到女生单身派对里搭话。

“这些女孩子玩得一点都不尽兴。这是我见过的最无聊的单身派对。”

“活在当下”拿着他的酒去搭话，因为他认为那些女孩子应该玩得更尽兴一些。我认为即使在某个周二晚上和一群女孩子参加读书会，他也会做出同样的举动。那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些女孩子们为我们递来了龙舌兰酒作为回礼，我们一饮而尽。

“活在当下”找到了另一位年轻、做事无畏的交易员里奇（Richie），并让他对女士们做一些恶作剧的事情（我决定不把当时发生的事情全部写出来。里奇毫不犹豫地执行了“活在当下”告诉他做的事情）。这回女孩子们身上终于出现了有趣的事情，而我们的“活在当下”也可以和我们这些男人们继续畅饮了。

此外，我还看到了“活在当下”是如何在没预订的情况下，当场包下当地高级娱乐场所容纳 20 个人的包间的。

“你说你没看到我的预订，这是什么意思？你知道我是谁吗？”（随后他冒充了当地的一位名人的名字。）

“对不起（那位名人的名字）先生，您可以在任何时间过来。”

于是我们就这样骗到了包间。

在 Storm 的交易员不再坚持南非市场没有趋势后，他们开始寻找趋势交易机会。有一次的交易机会是 NPN 触及了 52 周最高价，但是这种交易需要一定胆识和合理的操作方法。如果你对约翰内斯堡证券交易所的上市股票行情判断出错的话，止损离场很可能不是一件容易的事。但是“活在当下”就像“冰人”一样，他是个无畏的人。如下文所述，他用“长短趋势交易策略”操作了 NPN。

无论你操作哪种时间框架，“长短趋势交易”都是你应该首要掌握的交易策略。我们一起来看一下“活在当下”是如何操作 NPN 的。

长短趋势交易

Storm 交易员
NPN
2012 年 2 月 29 日

宏观环境

南非全股指数 FTSE/JSE 上涨了 100 点（+0.3%），标普指数期货也上涨了 5 点（+0.4%）。当天所有板块的表现都不错。全球大部分市场都在上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

NPN 在香港的控股子公司腾讯当天在香港市场上涨了 2%。前一交易日美股市场中的科技股表现普遍不错。

长短趋势交易

“长短趋势交易”是当股票长期行情和日内行情均处于趋势状态下的交易策略。当两条趋势线走势相符时，按照该趋势操作股票的胜率便非常高。

当股票公布新闻所推进股票的方向与趋势相同时，“长短趋势交易”的实际效果就会非常好。比如，某只股票在过去的两年中一直处于下跌趋势，那么一旦该公司发布了盈利的负面新闻，我们便可以根据信息抓住“长短趋势交易”的机会对该股做空。

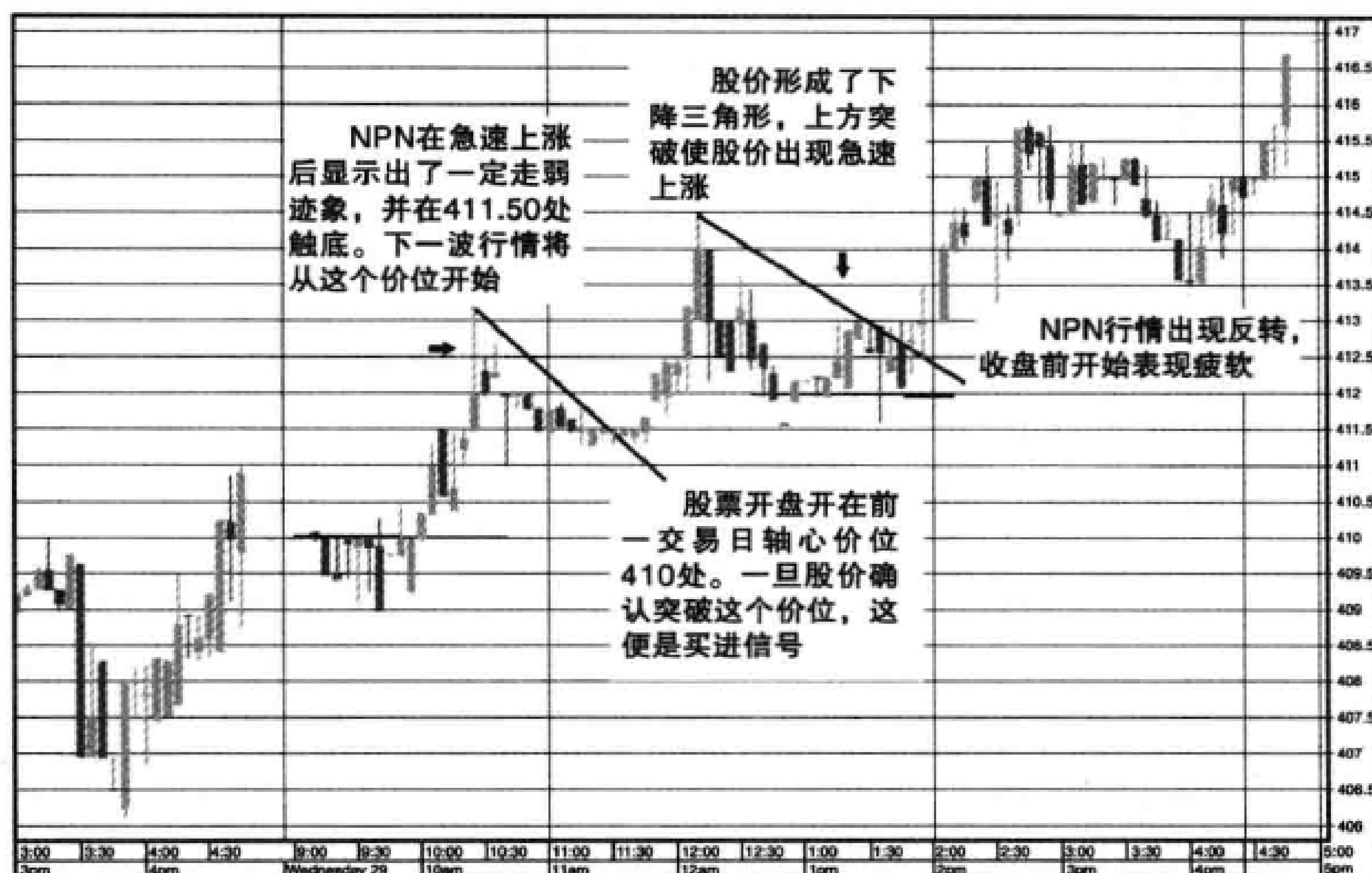
长期和日内技术价位对这个交易策略的影响很大。大行情很可能从技术价位开始启动，所以你应该在技术价位上设置交易提示。

技术分析

在前一交易日中，NPN 刚突破了近期价格区间、13 个月来重要阻力价位以及历史最高价。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



解读成交明细

在合理成交量的带动下，NPN在前一交易日突破了非常重要的阻力价位。由于全球市场的表现都很稳定，所以我上午的目标是在开盘时段寻找机会入场。我第1手买在410处，也就是前一交易日的轴心价位。股票在开盘后突破410的第1个小时里遇到了一定困难。但是当确认股价突破410后，我增加了仓位。由于NPN的流动性限制，我没有太频繁地进场出场。下午我认为股价在415附近缺乏上涨动力，于是我在这个价位平掉了自己的仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们再来认识几位其他来自于 Storm 的交易员。

布罗迪：开发自己最大的潜力

我宁可失败，也要进入最伟大的名人行列中。

约翰·济慈（John Keats）

我在 Storm 的交易大厅里路过布罗迪（Brody）身边时，看见他在交易 FSR。布罗迪在上个周末的橄榄球比赛后跟我聊过一些关于交易的事。在美国，如果你参加一场球类比赛，你会发现场边有专门的场地为你提供多种食物选择。而在南非，会有很多当地居民售卖自制面包圈和卡布基诺咖啡。当时菲利普选择了错误的咖啡，在尝了一口后他的表情就像刚操作一笔非常失败的交易一样，看来即使是乐观的菲利普也无法接受这种味道。布罗迪身高 6 英尺 3 英寸，目测体重约 240 磅。事实上他在网球双打比赛中曾获得过亚军。

“贝拉，你认为这个这笔交易如何？我在某个重要支撑位上方 20 分处做空 25 000 股 FSR。”

“马上平掉这个仓位，这笔交易很不合理。为什么在重要支撑位上方做空？把你的力量投入到支撑位下方去。”

“你说得对。”随后他便平了仓。

布罗迪是这家交易公司里掌控资金量最大的交易员之一，他喜欢用大仓位交易。他是一个即使面对艰难市场环境也敢于下重注的人。他和“冰人”一样，在面对满仓机会时可以毫不犹豫地出手。如果他能把卓越的交易技能更多地投入在那些容易掌控的交易机会中，那么我想他的交易成绩将会出现大幅提升。我曾经看过“老 G”成功的转型，他从放弃那些倍感压力的交易机会转向专注于基础简单的交易机会，此后他的交易成绩便出现了明显改善。

例如，与趋势反向的“潮退交易”就是比较难以掌控的交易策略。他的理论基础在于，考虑到股票不能直线上涨或者下跌，我们可以抓住错误定价导致从顶部或底部回调的过程。史蒂夫发表过相关文章，在低成交量的市场行情中，“潮退交易”出现的机会更高。很多“潮退交易”本身拥有着非常好的风险收益比，但是你必须要按照正确的交易策略去操作。通常来讲，这类交易由于难以掌控，而且会给交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

员带来巨大的压力，所以不大值得资深交易员为此投入精力和机会成本。

交易存在着一个核心问题，对成交明细的理解和入场出场点的选择可以帮助你拿到更好的风险收益比，从而提高自己的交易成绩。很多交易员认为只要找到适合自己的交易风格就一定可以赚到钱。这只是必要条件之一，你必须拥有高超的交易技巧和对市场的深刻理解。你应该问自己的问题是“作为交易员，我还能做得多出色”，而不是“作为交易员，我是否赚了足够多的钱”。

我很惊讶地看到布罗迪可以如此轻易地接受改变，这也许跟他的职业网球经历有关。除非你用毕生的时间使自己每天取得进步，否则你绝对不会在奥运会上拿到奖牌。这个理念对于新交易员来说非常重要。布罗迪每次在交易总结会中都坐在前排，而且每次会议结束前我都会听到他问我：“贝拉，对于这笔交易，你怎么看？”

布罗迪让我想起了我的一位朋友——布鲁斯（Bruss）。布鲁斯是来自于菲尼克斯的一位期货交易员。他也参加了我们的培训，因为他希望在期货交易之外也能够懂得股票交易方法。在与布鲁斯和弗莱德伯格共进午餐时，布鲁斯表示很高兴能把解读成交明细加入到他自己的交易中，为此，他给予了我们公司的培训课程高度评价。他很喜欢我们的公司文化，也许因为他以前曾是一位高水平的棒球运动员。同时，布鲁斯还是一位想学习更多知识的成功期货交易员，他愿意通过 SMB 为自己今后的交易道路做投资。而在这里，布罗迪是南非最优秀的交易员之一，他很愿意接受我的指导以提高自己的交易水平。我们公司期权部门经理塞斯当年也是抱有同样的目的来到我们公司。请记住，像塞斯、“老 G”、布鲁斯和布罗迪这样优秀的交易员都在交易的道路上不停地学习，你的交易求学历程也永远不应该终止。

布罗迪在很长一段时间以来都是该公司的顶尖交易员，至今依然在想尽各种办法让自己取得进步。这是优秀交易员的品质：居安思危、不断充电，更重要的是，愿意接受批评。总而言之，这才是你开发自己最大潜力的方式：求知若饥、知行合一。此外，你还可能需要在正确指导下接受新思想，摒弃旧习惯。

路波斯：淡定的热心肠

这名谦虚的交易员总是在向别人提问。他在公司里以淡定著称。我感觉如果把他突然放到纽约时代广场，他也会立即整理好思绪，先找到人行道再回家。这就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

路波斯——南非顶级的交易员之一。

我问路波斯为什么他会如此淡定，他回答道："我数年的网球经历早已让我习惯了成败。"我既没听他亲自讲过自己的运动员生涯，也没听他谈起过自己如何从市场中稳定盈利。等一下我再介绍他的交易事迹。

某个周日，路波斯、菲利普、"活在当下"应我的要求一起去爬世界新七大奇迹之一的桌山。能一大清早在这种地方锻炼身体，对于开启新的一天是个不错的方式。我们在午餐后还要去一家私人俱乐部欣赏大西洋风景。我背部的毛病使我今生可能都无法爬完整座山峰。每隔几百英尺我就需要停下脚来调整自己的呼吸，否则我会出现心脏爆炸的感觉。

路波斯要在活动结束后回家陪伴家人，很显然是我占用了他的时间。如果同样的事情发生在美国，也许另外一位交易员会说："贝拉，我们抓紧时间。"换作是史蒂夫的话，一定早就离开我回家了。但是路波斯和"活在当下"却热心地拿出了周末的宝贵时间陪我。虽然他们两个貌似能够直接爬到山顶，但是他们愿意一路上花大部分时间用来等我。

在当天游玩结束后，我偶然从另一位交易员那里听说路波斯很可能是这家交易公司里最优秀的交易员。可是路波斯却从没亲口跟我说过这件事情。此外，我之所以知道他是一位优秀的网球选手，也是听一位参加过奥运会的网球运动员对我讲过才得知。人以类聚，物以群分，的确如此。

还记得 NPN 的交易吗？你可以把书翻到前页再看一看走势图，路波斯在这笔交易中大显身手。他冷静地手持重仓让利润奔腾。在他做这笔交易时，我正在交易大厅中巡视交易员们做交易，并给予他们相应建议。路波斯从来没有问过我诸如"贝拉，我应该在哪里卖？"或者"贝拉，我应该如何减仓"这样的问题。可是，这一笔 Trade2Hold 交易，他冷静地判断出自己该思考的问题是"我应该在哪里加仓"。非常聪明！

最优秀的交易员都有着淡定的品质，而路波斯则是最佳例子。

路波斯和"鲨鱼"有着很多相似的地方。由于要在本章中提到他的故事，我和路波斯有一段时间的邮件来往，他总是迅速地回复我。我在和"鲨鱼"交易总结时，我不再问他那些笼统的问题，而是寻找一些对全公司有帮助的具体细节。比如 LULU 的期权交易或者满仓交易案例。我和"老 G"都用这种方式鞭策"鲨鱼"进步。事实上，本书中大部分交易员都具备这样的品格。如果你向他们寻求帮助，那么他们就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会给予你帮助。他们喜欢工作的过程。如果你在收盘之后向他们提问，他们会坐下来大方地为你讲解。他们是优秀又热心的交易员。他们可以在帮助你的同时，使自己也能取得进步。如果你能像路波斯一样为他人提供价值，那么你也会成为更加出色的交易员。

乔：天赋异禀

在我访问南非的一个月以后，我和乔带各自的太太在纽约进行了一次聚餐。女士们聊着她们喜欢的话题，而我们之间聊的话题则必然是交易。乔告诉我近期自己AAPL 的仓位处于浮盈，我对他讲了我们公司一位亏钱的交易员近期状态出现了好转。我以前曾经写过，由于交易是一项在不断练习中取得进展的本领，相比之下天分通常显得不那么重要。但是我不得不说，乔是一个特例。

当我还在开普敦时，在某天收盘后聊天我得知，乔在当天收盘后迅速买入的黄金已经使他出现了大额浮盈。当天关于黄金的新闻还尚未确定，交易员们之间也在像 CNN 记者那样互相确认信息。当晚乔还在非农数据发布不到 15 分钟里就在黄金和白银市场中赚到了 22 000 美元。很显然，这种事经常发生在他的身上。

乔也曾把自己的交易保存到 SMB 交易笔记中。

贵金属交易

乔

2012年2月29日

宏观环境

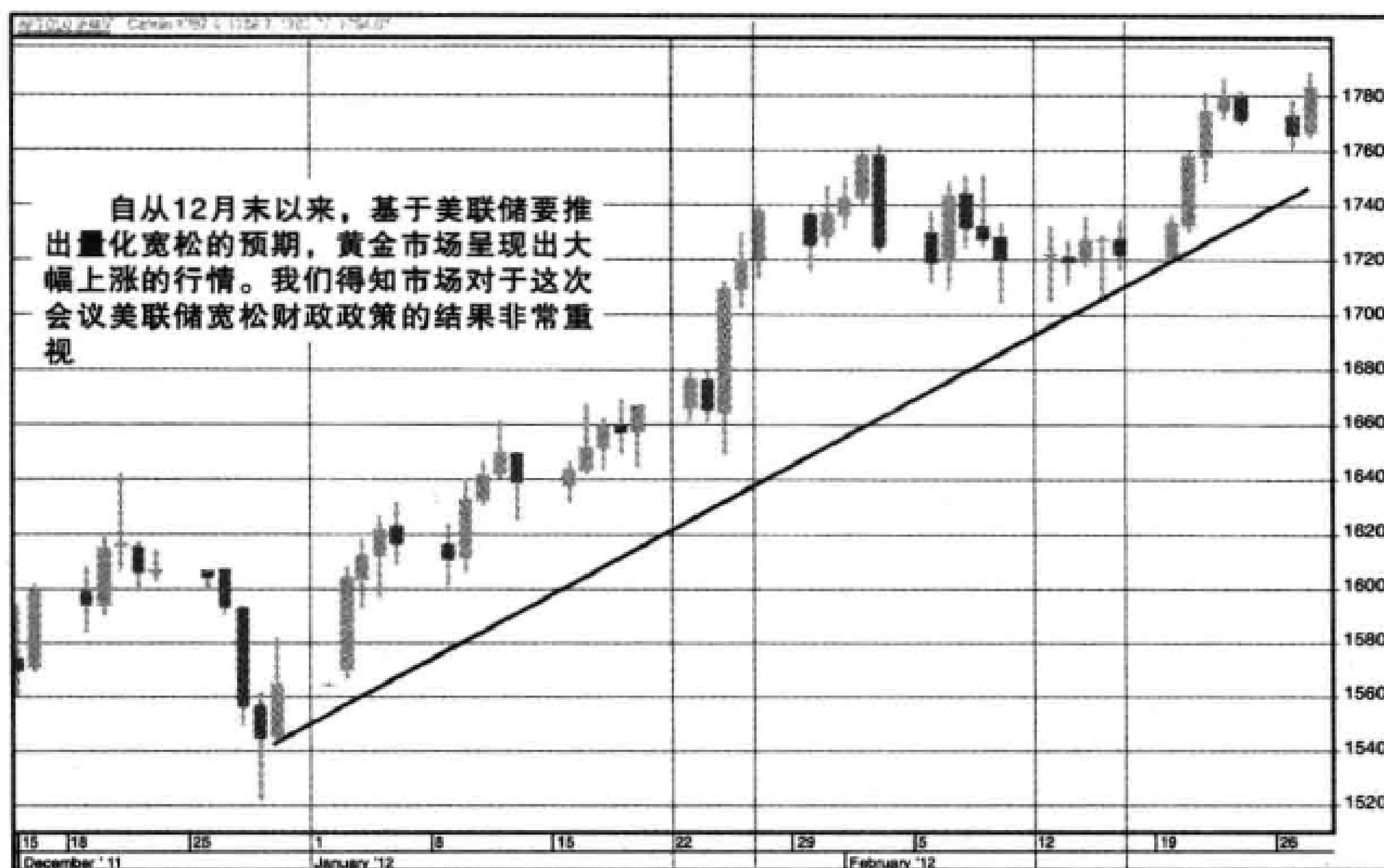
2012 年 2 月 29 日星期三上午 9 点，到了本·伯南克给国会提供半年财政政策报告的时间，市场等待这一天已经等了很久。美国经济和就业率在 2011 年下半年和 2012 年上半年变得更糟糕了。因此，市场定价开始体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现出美联储能够给予量化宽松政策以刺激经济的预期。

在过去的几个月中，基于量化宽松的预期，贵金属呈现出牛市行情。因此，市场对于伯南克推出刺激经济的新政策有着很大的预期。

日内交易基本原则——早期在贵金属市场中没有具体的事情发生。参与者貌似都处于观望的状态。只是金价似乎在突破 1 787 美元时遇到了一些障碍。

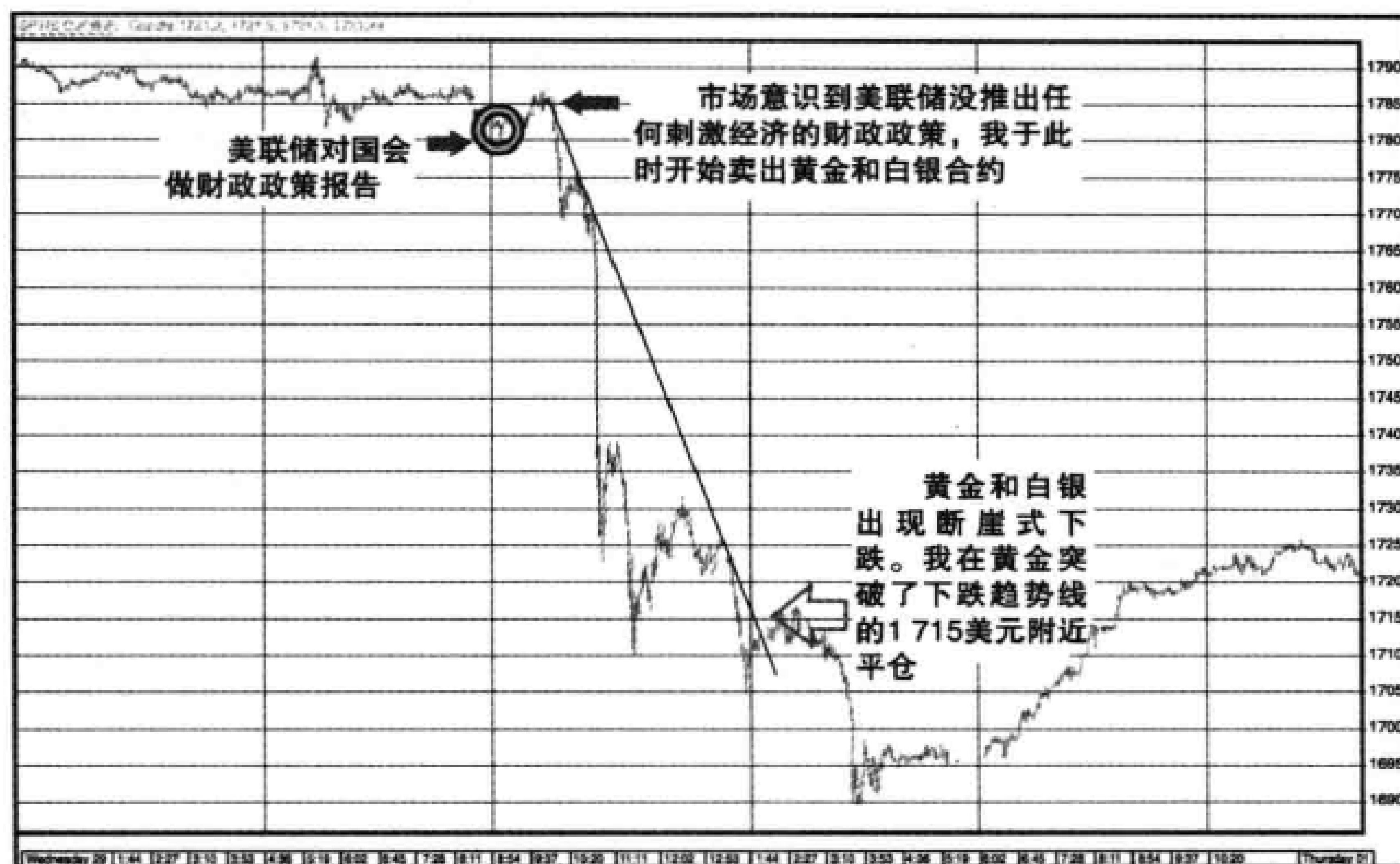


交易想法

由于美国经济数据和就业率数据都不尽如人意，市场行情中包含着美联储给予经济刺激的预期。这也是金价在过去的几个月一再出现上涨的重要原因之一。我知道在贵金属期货市场中存在着大量投机合约，一旦美联储决定不采取任何经济刺激措施，那么大多数投机做多合约将会马上平仓。

如果美联储没达到市场预期，我会利用这个机会做空贵金属。通常贵金属市场对于消息的反应时间要比标普指数长。这将给我额外的时间对交易进行操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易总结

我在会议结果发布后的几秒钟内就对黄金和白银做空。会议没开始的几个小时前我就在脑海中制订好了这份计划。如果美联储没有颁布任何措施的话，我就会在贵金属市场中建立几份空头合约。

我基于基本面分析操作这个交易。我知道一旦美联储的行为没能达到市场预期，贵金属的价格将会大幅下跌。

在我入场做出交易后，我等待价格动态来确认黄金和白银正在被抛售。

由于价格出现急速下跌，我很难在自己有信心的技术价位上抓住加仓做空的交易机会。

接下来，我需要考虑的是在哪里平仓。这个交易决定要根据技术面分析做出，而不是基本面分析。因此，整个交易是基于基本面分析入场，技术面分析离场。

你可以从上图中看出，我们在陡峭的下跌走势中入场。我根据黄金日内趋势线做出了离场的判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乔让我想起了我的一位老朋友布先生。布先生是我早年做交易时的同事。他总是能在你还没发现股票开始走强时，就已经建好仓处于浮盈状态了。乔当年作为Storm最成功的交易员，现如今已经是这家交易公司的合伙人，并已经开始把精力逐步从交易本身转移到生意当中。尽管如此，他仍然用自己的iPhone检查自己手中的美股行情。他对美股保持时刻关注，因为他不想看到自己的公司错过大行情。他希望这种事情在自己的管理下永远消失。

在路波斯和“活在当下”从NPN的行情中狠狠地赚了一笔后，乔对于我的指导表示了感谢。我发现这两名交易员不但通过坚定的持仓赚到了比以往更高额的利润，他们还能够一如既往地在回调的过程中通过“潮退交易”赚到了行情反转的钱（更具体地说，主要是“活在当下”经常做“潮退交易”）。虽然这些交易员从这类交易中赚到不少利润，但是与趋势对抗很有可能造成严重的亏损。这是对强势股做潮退交易的危险所在。交易员很可能因没抓住做多的机会而感到士气受挫。他们可能会讲出心中的不满，随后大声地敲桌子，甚至骂骂咧咧地离开公司。少数有这样行为的交易员会给整个公司带来负面情绪。更糟糕的是，如果是明星交易员表现出这样的情绪，更有可能影响到整个公司的士气。

对我而言，南非之行是一段非常美妙的学习经历。我也愿意为他们尽力提供帮助。

在我离开南非前的最后一天，公司创始人为我对他们公司的贡献祝酒表示敬意。我对他的祝词表示感谢，并发自内心地说：“和你们在一起的这段时间真的非常愉快。作为朋友，我希望你们能变得越来越成功，交易越来越顺利。”随后，我们又和一位马上要启程去拉斯维加斯的交易员开玩笑。直到今天，我依然时不时地从Storm的交易员那里收到问候的电子邮件。

我此行的最大收获是什么？很简单，我知道了交易笔记的概念可以适用于任何市场。市场就是市场，无论你怎么样看待它，它的本质都不会变。交易心理在不同市场中是共通的。无论你在哪里，当你正确地做多的时候，总是会存在着差劲的交易者（公平地讲，我应该说那些没受到正规交易教育的人）选择做空。与此同时，那些优秀的交易员也都有着激情饱满、求知若饥、不断进取的共性。无论你是新加坡、伦敦、俄罗斯、巴西、澳大利亚还是香港的交易员，你都可以确信自己身处的市场中，最伟大的交易员总是具有相似之处：他们都会找到最适合自己的交易策略，然后把这种交易方式融入到自己的思维中，逐渐地加仓，然后再正确地执行。这也是你将要面对的交易之路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结语：交易的未来

我不求必胜，但矢志真诚。我不一定求成功，但必定言行如一，贯彻始终。

亚伯拉罕·林肯

还记得导言中我所讲的那些故事吗？我的父亲身患中风，我的母亲刚刚去世。一些优秀的交易员离开了公司。证券交易委员会在调查其他公司时，要求我们也准备数百页的文件，这消耗了我们公司大量的资金和精力。我得承认，SMB 自创建以来第一次出现了方向性的错误。我一直无法身处于办公室里，也无法全身心地投入到交易中。在这段艰难时期，约翰·济慈为我带来了一丝安慰——痛苦和磨难可以教会智者如何铸造高尚的灵魂。

虽然我依然每天都思念我的母亲，但是我不得不从困难中顽强地爬起来。事态开始慢慢地好转，我们也开始渐渐地走出阴霾。

《你能有多幸运》(*How Lucky Can You Be*) 的作者巴斯特·欧尼 (Buster Olney) 在自己的每篇棒球博文的结尾都加上了这样一句话："明天总是会更好。"

塞利格曼教授告诉我们乐观是一项需要学习的本领，它通常会在气馁之后出现在我们面前。每一个人都需要用智慧来处理好我们的交易工作和生活。

还记得我们在西北地区参加的一次会议吗？那天会议上，我穿着一件刚买不到 1 小时的不合身衬衫。在历经 18 个月的谈判后，我们谈成了一个项目。如今 SMB 和一家资金量更大、交易科技更先进的交易公司共同创立了一个合资子公司。SMB 负责培训他们公司的新交易员（这也可以确保更多具备盈利能力的新鲜血液注入我们的合资子公司），为母公司研发交易模型，并为我们两家公司的交易员提供更大额度的资金管理。我们在那段暴风雨时期根据自身优势重建了公司，我们证明了在其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易员无法盈利的时期，我们也依然能够培训出盈利的交易员。我们的合资公司成功地按照我们预想的那样茁壮成长：

1. 我们为有经验的交易员提供资金支持，承担他们的亏损风险；
2. 我们为自动化交易模型提供各方面支持；
3. 我们的培训项目可以通过培训和指导，使交易员们走上正确的职业道路；
4. 我们的量化团队可以为散户交易者提供高效的股票监视系统。他们可以借助我们的力量更方便地管理仓位；
5. 我们的量化支持可以帮助散户交易者把自己的交易策略编程成程序化自动交易；
6. 我们接受证券、期权、外汇和期货等不同产品的交易策略；
7. 我们可以给交易员们提供最低佣金的支持。公司同时也是交易员的交易合作伙伴，我们只与交易员进行利润分成。

我们公司旗下的交易培训机构 SMBU 也在茁壮成长着。如今我们已经或将要在如下地区拥有合作伙伴：南非、中国、新加坡、伦敦、俄罗斯、以色列、加拿大、西班牙、阿根廷、哥伦比亚、迪拜、巴西、尼日利亚、波兰和墨西哥。我们还新成立了独立的期权部门，到 2013 年底它将要成为华尔街上最优秀的期权交易培训中心。此外，我们还通过程序化自动交易涉足了外汇，并为相关交易者提供资金支持。

我和妻子将要迎接我们第一个孩子的诞生。我经常反复念起佩恩·斯图尔特（PayneStewart）在美国高尔夫球公开赛时打败菲尔·迈克尔森的台词：“你就要成为一名父亲了。”我和我的太太为此搬进了曼哈顿上西区的一所新公寓里，那里可以为我们的孩子提供更安全、广阔的空间以及更多儿童娱乐设施。在我们就要拥有一个宝宝的同时，我的父亲也在顽强地努力进步着。每一天总是要比前一天更好。

公司能够在艰难的环境下继续前行至今，要得益于像史蒂夫和“老 G”这样杰出的合伙人，以及幸运地拥有像“鲨鱼”、TO、“皮蓬”、Prep、“冰人”甚至“鲁迪”这样的优秀员工。我之所以讲这些故事是想告诉你们，每个人都会在交易游戏中蒙受打击，但是我们必须振作起来。公司不会永远都知道正确答案。交易员们会经历艰难的时期，即使是那些已经具备稳定盈利能力的交易员也不例外。交易不是一个容易的游戏，稳定盈利的交易员也要努力地突破界限，从而开发出自己最大的潜力。如今你们知道了在交易界取得成功的真相，我们每一个人都要为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此而努力。凭借聪明和感觉就能赚钱的交易者天堂并不存在。我们每个人都会经历一段艰难时期以检验我们对交易的毅力和奉献精神。失败不算什么，我们都要为自己找到重拾信心的支点。请记住达里奥所教给我们的："一旦找到解决办法，弱点将不足为惧。"

如何成为具备盈利能力的交易员

如果你刚入行不久，那么参照"皮蓬"的成长之路会大幅提高你的成功率；如果你想做得更好，那么你可以像我们公司的暑期实习生"特别计划"那样提前开始准备；如果你拿到了交易公司的工作机会，那么请像"鲨鱼"或者 TO 那样工作；如果你已经具备了盈利能力，但是还想谋求更多，那么你可以像"冰人"那样为自己最喜欢的交易策略找到下重注的机会；如果你的交易成绩不佳，那么请看看 Prep 的故事。你所有的缺点都有解决的办法，此外，你应该把注意力集中在自己的强项上。或许你希望像"鲁迪"和我那样好好休整一段时间，在下一阶段取得成功之前先调整好自己。或许你像南非或者 SMB 的交易员那样需要夯实交易基础，那么你应该开始创立一本充满着最适合自己交易策略的交易笔记。如果你已经很优秀了，却依然想更进一步的话，那么想一想"老 G"和布罗迪的故事，也许你可以通过交易教练以及更加了解自己的交易风格的方式使自己提升。无论如何，请一定要创建一本适合于自己的交易笔记，因为交易是你的事业。

在这个市场中，散户的交易技巧被严重低估，而任何量化程序又都被高估。事实上，散户交易者的交易技术可以在融合新技术的情况下大幅提高盈利能力。交易者的未来会因此变得更好。

有一次，我在加拿大做一次交易演讲。在和当地公司总裁的聊天中意外地得知，那些高频程序化交易公司日子普遍过得不怎么样。我把高频程序化交易和自动化交易区分开，因为高频所采用的是高速投机策略。高成本、低波动承受能力、违规以及低成交量迫使很多高频交易公司不得不降低资金投入以求生存，更有甚者已经关门歇业。全球市场之间的联系日益紧密，有本事的交易员将面对越来越多的交易机会。交易教育也变得更加成熟，你在家里就可以学习到各种不同金融产品的交易方法。即使你不懂得编程，你依然可以把自己的交易策略通过某些软件转化为自动化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易。提高个体交易者交易成绩的工具层出不穷。

新交易员将有着一份美好的职业前景。交易已经与以往大不相同。如今已经不再仅仅是“先成为日内交易员，再加大资金量”或者“学习一种产品，然后重仓交易”的年代。交易的未来是学习如何做交易。你应该花上两年的时间学习交易的精髓（你准备去哪儿学呢）。为自己创建交易笔记，为 A+ 级别交易策略加仓。在确保不错失 A+ 级别交易机会的前提下，为交易笔记中逐渐增加新策略。随后，你可以尝试着把自己的交易策略应用到其他产品和市场中。把你的交易策略制作成自动化交易策略以提高自己的盈利能力。这样，你便成为了多产品、多市场的量化交易者。所以在成为职业交易员之前，你应该尽早开始为此做好准备。这便是你在未来释放出自己最大交易潜能之路。

你应该在交易中最大程度地发挥自己的优势。你不必把交易想成过于复杂的事情，竭力挖掘出自己的潜力就好。不应该再凭借感觉或者同事意见面对交易日。你应该创建专属于自己的交易笔记，再把最适合自己的交易策略的细节耐心地保存在交易笔记中。如果你在读本书之前还没有这样做过，那么请从现在开始。

在你的交易笔记中整理出 A+ 级别交易策略，把它们装订好，在每天开盘之前认真总结回顾它们。这就是你的工作内容，你需要通过这些交易策略在市场中尽可能多地获取利润。史蒂夫·乔布斯曾这样说过：“你的时间有限，别浪费生命过别人的生活。不要被教条所束缚，因为那是别人生活的目的。别让其他人的不同意见压过你自己内心的声音。最重要的是，要勇于追随自己的心和直觉，它们其实早已知道你想要成为什么。”

你如何能够同时操作更多这样的交易策略呢？你是否应该通过交易提示和过滤器寻找更多的交易机会呢？你是否应该加入一家交易公司，用他们的科技为自己的交易策略做强力后盾？你应该制定出一套交易系统，尽自己所能地抓住这些交易机会。随后你可以在这些交易策略中逐渐加仓，耐心地慢慢为交易增加更多风险。我在前文中讨论过，你应该为 A+ 交易策略拿出日内亏损额度的 30%，或摆动交易资金总额度的 2% ~ 5%。这些纪律取决于你自己。我的建议只是为你提供指导，但是你必须制定出扩大自己交易规模的方式。

我还在前文中强调过：你不能再错过自己最熟悉的交易机会。在先进科技手段的辅助下，错失交易机会将不再成为借口。交易是一项竞技活动，要么你通过自己的交易策略使利润最大化，要么你将承受成绩低迷甚至被市场洗出场外的风险。我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和史蒂夫曾与一位美股顶尖的交易员通电话。他有着超过15年的交易经验。他为如今的交易员给出了自己坚定的看法“你有电脑和其他辅助工具在市场中帮助你，因此你不能错过那些容易赚钱的交易策略，也不能对唾手可得的利润熟视无睹。”

对于那些新交易员来说，这就是市场的真相——交易是需要你用上数年的时间才能掌握的技能。首先，你要确定自己是否真心热爱交易。你需要花一些时间来验证这件事，比如实习、模拟交易、参加交易培训课程，等等。你必须回答自己这个问题——你是否热爱交易？

接下来，你应该选择正确的市场和产品。让自己多接触不同的市场和金融产品，这样你才可以找到最适合自己的时间框架和交易品种。你应该找到如何交易才能发挥出自己最大的才能。如果你不具备动能交易的思维模式，那么就不要做动能交易。

在你做出了选择之后，你应该在最适合自己的产品和时间框架内提升自己的职业深度。人们总是会在自己抱有激情的事物上表现得非常好。去制定出一篮子交易策略，通过实战交易，在错误、总结、知道、训练和自我修正的过程中不断完善交易笔记。参考其他人的交易策略，但是不要生搬硬套。伯克希尔·哈撒韦公司副总裁查理·芒格（Charlie Munger）说：“我觉得先好好掌握别人已经整理好的知识才是最好的学习方法。”从别人那里取经，在把它们变成自己的交易策略。永远不要停止为交易笔记中添加盈利交易策略。

我非常喜欢一位交易员为我发来的如下这封邮件：

“当一个人同时从精神和肉体上退出这个游戏时，他的职业生涯便走到了尽头。”

我建议你的《蓄势待发》按照这样的结构来写：

1. 宏观环境；
2. 日内交易基本原则；
3. 技术分析；
4. 解读成交明细；
5. 直觉；
6. 交易策略；
7. 交易管理；
8. 交易总结。

如果你认为我的模板适用于你，那么请直接使用这个模板。我希望你能从我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易策略和交易总结的案例中学到有价值的内容。用来思考交易的思维模式很重要，你必须理解正确的交易有时会生效，有时却不会。然而只有正确的思维方式和接受不断学习新交易策略的现实才会让你的交易生涯持续更久。交易员的职业生涯没有终点，你需要面对着无尽的关于学习和自我提高的挑战。

成为具备多产品、多市场、自主决策以及量化交易能力的交易员

飓风“桑迪”在 2012 年底袭击了纽约，因此，我们的办公楼不得不为此停业三个星期。在这段断供期间，SMB 不得不分三次搬到临时办公室去。那段时期，我经常在家附近的一家餐馆里处理工作。当时马路对面是一位来自于迪拜的交易员创立的一家涉足债券、股票和衍生品的交易公司。该公司的交易员大多年薪 7 位数以上。我是他在飞转了半个地球来到纽约后第一个约见的人。

“我们有一位交易员凭借着一个交易策略赚到了 50 万美元。他的做法是：他找到了一直披露负面新闻的英国股票。随后他又找到了另一只与这只股票强相关的股票。当另一只股票在日中交易时段出现上涨时，他用大仓位做空该股。我一直告诉他把这个交易策略应用到美股市场中，因为这里的机会要比英国多，可是他从来不听。”

我还有一位某交易公司的创始人朋友曾简洁地解释过这个现象：“老一代交易员很难为自己做出改变。”因此，资深的老一代交易员也很难在市场中发挥出自己最大的潜力。

如果你问一位成功的交易员他所交易的产品是什么，他可能会回答：“ 我交易美股”或者“我交易澳大利亚国债”，再或者“我交易市政债券”。这些回答都非常狭隘。而你却可以做出这样的回答：“我是一位动能策略交易员”、“我是一位均值回归策略交易员”、“我是一位相对强弱策略交易员”。

你还可以像上文中所述的交易员那样，把你的盈利交易模式拓展到全球市场中。那么 50 万美元的利润便有机会变成 7 位数。

自动化交易工具可以让你拥有管理更多仓位的能力，这样你便可以抓住更多交易机会。

你可以在不同产品中实现自己的交易想法，比如期权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你可以借助自动交易大范围实现你的盈利交易策略。你的上百万年薪可能变成了数百万美元。

明天你会比今天做得更好

请记住交易是一种竞技项目，它能够为你带来荣耀。

不要以成败论交易。作为交易员，你应该考虑的事情是尽自己最大的努力到底能取得什么样的成绩。你的激情值得你去为之追逐。切记来自亚伯拉罕·林肯的智慧之语："我不求必胜，但矢志真诚。我不一定求成功，但必定言行如一，贯彻始终。"

你的激情才是你前进的动力。如果你幸运地在交易中找到了激情，那么请矢志不移地努力前进。

请在交易游戏中不断地磨练自己。耐克创始人比尔·鲍尔曼（Bill Bowerman）在著名电影《外星界限》（*Outer limits*）所说的一段话可以帮助你理解训练自己成为最优秀交易员的意义：

有人会说跑步只是一个让自己精疲力竭的消遣活动。但是如果你能从跑步中寻找到自己坚持的意义，那么你便很有可能从另一项消遣活动中寻找到存在的意义——那就是生命。

我真诚地希望你能够找到努力使自己成为最优秀交易员的意义。在这个过程中，你可以在本书中学到的事情是：明天你会比今天做得更好！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

译者后记

第一次与作者相识于在新加坡举办的投资者论坛中。迈克受辉立证券邀请作为演讲嘉宾之一，为新加坡的投资者们针对美股市场的交易环境做了一次精彩的分析。

新加坡有着开放的全球化交易环境，迈克在新加坡期间走访了本地多家对冲基金与交易公司，并深入地与一些合伙人和交易员们探讨、交流。当时我正在做跨市场间期货交易，这其中也包括一些美国期货和中国期货的产品。而迈克对亚洲市场有着浓厚的兴趣，并希望将自己的理念和技术投入到像中国这样的新兴市场中。正因如此，在后期的邮件往来中，我受其所托并与人大出版社合作，最终确立了本书的翻译工作等事宜。

本书的翻译工作历时将近半年，在此期间，它近乎占据了我交易工作以外的全部闲余时间。因此，首先我要感谢我的妻子奇昕对于我的理解与配合，井井有条的家务让我得以顺利处理好白天职业操盘和晚上翻译任务。

我还要感谢我的父母，他们帮助我养成了携笔阅读的好习惯，这使我得以在资本市场的聒噪氛围中沉静下来，情愿花费数月时间精读并翻译一本书。这种深入理解的阅读学习方法将让我受益终生。

SMB 的 Steven Wang，也就是书中的“皮蓬”，是该公司里唯一懂中文的美籍华裔，他在本书的翻译过程中为我澄清了许多书中涉及到 SMB 公司内部情况的问题。

在翻译工作进行期间，中信建投樊宏伟先生、东北证券贾元鹏先生和新浪财经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知名博主徐小明先生等几位前辈都为我在股市方面提供了指导性的建议。此外，我的公司老板 Henry Mok、同事 Melvin Chia、以及纽约摩根斯坦利阳奕、上海华泰证券蒋理、纽约摩根大通刘思洋等好友们都在此间为我提供了各种不同方面的帮助，亦对本书的顺利出版发行做出了诸多贡献。我在此对他们表示由衷的感谢。

刘乃达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Authorized translation from the English language edition, entitled The PlayBook: An Inside Look at How to Think Like a Professional Trader, 1 Edition, 978-0-13-293764-1 by Mike Bellafiore, published by Pearson Education, Inc, publishing as FT Press, Copyright © 2014 by Pearson Education Inc.

All rights reserved. No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or by any information storage retrieval system, without permission from Pearson Education, Inc.

Chinese Simplified language edition published by Pearson Education Asia Ltd., and China Renmin University Press Copyright © 2015.

本书中文简体字版由培生教育出版公司授权中国人民大学出版社合作出版，未经出版者书面许可，不得以任何形式复制或抄袭本书的任何部分。

本书封面贴有 Pearson Education（培生教育出版集团）激光防伪标签。

无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

著作权合同登记号
图字：01-2014-2532

在变幻莫测的股市交易中，找到最适合自己的交易策略，迎接最好时代的到来！

真实再现华尔街最牛操盘手扣人心弦、绝处逢生的交易场景，
见证自谷歌以来影响力最大的Facebook IPO的伟大历史时刻；
感受美股最大乌龙事件过山车般的惊心动魄，
在交易员的操盘实战中学会像职业交易员一样思考。

《蓄势待发》这本书是由世界上最优秀的交易教练所著，它向人们展示了华尔街的职业交易员们是如何在美股市场中盈利的。我们公司是南非最大的自营交易公司，在经过迈克的培训后，我们将美股也作为公司的交易标的市场之一。这段难忘的经历可以帮助你创建属于自己的交易笔记。

加雷斯·蒙塔诺（Garreth Montano）和
凯文·托马斯(Kevin Thomas)
南非Gateway and Storm证券公司管理合伙人员

《蓄势待发》一书让交易员们学到了如何确立自己的交易方法以及如何扩增交易的规模。它展示了交易员应该如何利用科技手段，掌握程序化交易技巧从而提高盈利。作者还在书中展望了交易界的未来，并总结出具有哪些品质的人可以在未来取得成功。这是一本非常重要的股市交易参考书。

安迪·克什纳（Andy Kershner）
克什纳交易集团CEO

我曾经与SMB交易员们交流过，很高兴这本书能够将交易员们出现的真实交易心理问题反映出来，即使是最优秀的交易员也不得不面对这个问题。此外，本书还阐述了成为稳定盈利交易员的重要性。

安德鲁·梅纳克博士
（Andrew Menaker, PH.D）
交易心理学家

太棒了！贝拉费奥雷以一种深入浅出且易于理解的方式，将自己的交易经验融入这本书中。在实战案例中（特别是引用了新加坡的故事），他证实了这些策略和方法也同样适用于亚洲交易员。我向那些有志于改善自己交易习惯的人们郑重推荐此书。

李昌文（Lee Chang Wen）
新加坡辉立证券（Phillip Securities）
CFD部门主管

阅想时代官方微信：
阅想时代

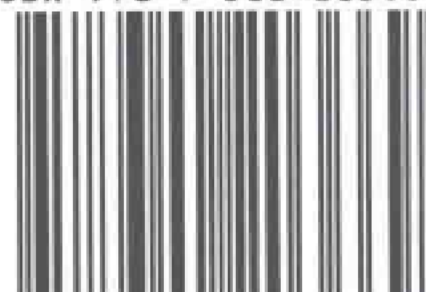


阅想时代 Mind Times Press 策划

PEARSON

上架指导：金融投资/证券交易

ISBN 978-7-300-20366-9



定价：75.00元